

EXTRA MAGAZIN

DAS MAGAZIN FÜR EXCHANGE TRADED FUNDS

APRIL 2012

Information Technology Mit ETFs an den künftigen Megatrends teilhaben.

Round-Table

Experten über die Entwicklung der Märkte und die Schuldenkrise.

5 Jahre ETF-Dachfonds

Ein Rückblick und Interview mit Markus Kaiser, Veritas Investment.

Corporate Bonds

Alternative zu Staatsanleihen – im aktuellen Zinstief?

Öl

Schwarz, unverzichtbar und teuer – ein Überblick.

Neuheit

Neue ETF-Dachfondsstrategie mit Risikomanagement.

ALS ANLEGER SOLLTEN SIE GENAU WISSEN, WORAUF SIE SICH EINLASSEN.



Manche Anleger stürzen sich kopfüber auf ein Produkt, ohne die damit verbundenen Risiken genau zu kennen. Aber nur eine falsche Bewegung, ein leichtes Abweichen vom Kurs genügt und sie können sich ganz schnell in einer sehr prekären Lage wiederfinden.

Wenn Sie lieber genau wissen wollen, worauf Sie sich einlassen, dann sollten Sie sich für SPDR® ETFs entscheiden. Jeder dieser Fonds ist transparent konzipiert, damit sich Investmentstrategien präzise umsetzen lassen.

Egal in welchem Marktsegment, Sie bekommen immer genau dieses Rendite-/ Risikoprofil. Nicht mehr und nicht weniger.

Wenn Sie also ein Adrenalin-Junkie sind, dann sind Sie bei uns falsch. Wenn Sie aber Wert legen auf Präzision, dann landen Sie auf welcometospdretfs.eu/p den besten Treffer.



Präzision in einer unpräzisen Welt.™



SPDR ETFs ist die ETF-Plattform von State Street Global Advisors, zu der Fonds gehören, die von den europäischen Aufsichtsbehörden als offene OGAW zugelassen wurden. **ETFs (Exchange Traded Funds) werden wie Aktien gehandelt, sind Anlagerisiken ausgesetzt und unterliegen Schwankungen des Marktwerts. Der Wert der Anlage kann sowohl steigen als auch fallen, daher ist die Rendite Schwankungen unterworfen. Veränderungen der Wechselkurse können**

nachteilige Auswirkungen auf den Wert, den Kurs oder den Ertrag einer Anlage haben. Darüber hinaus gibt es keine Garantie, dass ein ETF sein Anlageziel erreicht. SPDR ETFs sind unter Umständen nicht für Sie verfügbar oder geeignet. Diese Werbung stammt von State Street Global Advisors („SSGA“) und stellt keine Anlageberatung, kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen von SPDR ETFs dar. SPDR ETFs dürfen nur in Gerichtsbarkeiten angeboten oder verkauft werden, in denen dies zulässig ist, unter Einhaltung der geltenden Vorschriften. Vor der Anlage sollten Sie sich einen Prospekt sowie einen vereinfachten Prospekt für die SPDR ETFs besorgen und diesen durchlesen. Weitere Informationen und den Prospekt/vereinfachten Prospekt, in dem die Merkmale, Kosten und Risiken von SPDR ETFs beschrieben sind, stehen allen Personen mit Wohnsitz in den Ländern, in denen SPDR ETFs zum Vertrieb zugelassen sind, unter www.spdrseurope.com zur Verfügung, können aber auch bei einer örtlichen SSGA Niederlassung angefordert werden. „SPDR“ ist eine eingetragene Marke von Standard & Poor's Financial Services LLC („S&P“) und wurde für die Nutzung durch State Street Corporation lizenziert. Kein von State Street Corporation oder dessen verbundenen Unternehmen angebotenes Finanzprodukt wird von S&P oder dessen verbundenen Unternehmen gesponsert, unterstützt, verkauft oder beworben, und S&P und seine verbundenen Unternehmen übernehmen keinerlei Gewähr für die Zweckmäßigkeit eines Kaufs, Verkaufs oder Besitzes von Anteilen an solchen Produkten.

Auch mal Gewinne mitnehmen



Auch wenn der Markt inzwischen wieder ein wenig korrigiert hat, können Anleger mit der bisher in diesem Jahr erzielten Rendite mehr als zufrieden sein. Anfang des Jahres hätte wohl kaum jemand dem DAX einen solch rasanten Aufwärtstrend zugetraut. Gespeist wird diese Börsenrallye durch die lockere Geldpolitik der EZB und die daraus resultierende hohe verfügbare Liquidität auf dem Markt bei gleichzeitig niedrigem Zinsniveau.

Auch die Konjunkturdaten in Deutschland stimmen im Vergleich zu anderen europäischen Staaten noch, die USA erlebt derzeit eine Stabilisierung ihrer Wirtschaft, auch Japans Exportwerte profitieren von einem etwas niedrigeren Yen. Ein Jahr nach der schrecklichen Katastrophe in Fukushima steht das Land wieder auf halbwegs festen Füßen.

Insbesondere die Informationstechnologie boomt mehr denn je. Das zeigt nicht zuletzt der große Erfolg von Apple und deren Ankündigung, erstmalig eine Dividende auszuschütten. Auch andere Unternehmen aus dieser Branche konnten profitieren. Und wie dynamisch sich die Branche entwickelt, das zeigte sich auch auf der diesjährigen CeBIT, wo mehr als 4.200 Unternehmen Cloud-Lösungen, intelligente Stromnetze und Smartphones mit immer neuen Funktionen präsentierten.

Trotz allem: Anleger sollten gerade jetzt vorsichtig sein, den Markt beobachten und das eigene Portfolio überprüfen. Denn der Vorteil von ETFs ist ja gerade, dass sie börsentäglich zu erwerben und auch wieder zu verkaufen sind. Gewinne können daher ruhig auch einmal mitgenommen werden.

Das meinen auch die Vermögensverwalter des Round-Table-Gesprächs mit dem EXtra-Magazin in Stuttgart. Denn ihrer Meinung nach bestehen die großen Schuldenprobleme unverändert weiter. Zudem gibt es auch immer mehr Anzeichen einer Eintrübung der Weltwirtschaft. Anleger sollten sich darauf vorbereiten, indem sie ihr Portfolio breit diversifizieren, nicht nur über alle Assetklassen, sondern auch über unterschiedliche Strategien hinweg. Beispiele und Anregungen für Ihr persönliches Portfolio finden Sie hier im Heft.

Markus Jordan, Herausgeber EXtra-Magazin

PS: Kennen Sie schon unser neues Online-Magazin? Darin beschäftigen wir uns mit dem Thema Vermögensplanung & Asset Allocation. Am besten gleich kostenfrei unter www.portfoliojournal.de anmelden.

ANZEIGE



CRASH-KURS ETFs

Das Einsteigerwerk für ETF-Anleger und alle, die langfristig und günstig investieren möchten.

Von ETF-Experte und Herausgeber des EXtra-Magazins Markus Jordan.

Jetzt bestellen – auch bei Amazon, Buch.de & Co.



Technologie-ETFs – mit ETFs auf Wachstumsmärkte setzen

Mit einer Liveschaltung zur Raumstation ISS startete kürzlich die CeBIT so spektakulär wie noch nie. Die Branche strotzt nur so vor Selbstvertrauen. Mit Technologie-ETFs können Anleger an Megatrends partizipieren. **Seite 6**

MARKT

Technologie-ETFs

Die Branche boomt. Mit ETFs auf Wachstumsmärkte setzen. **6**

Japan

Ein Jahr nach Fukushima erholt sich das Land wieder wirtschaftlich. **10**

Öl – schwarz und teuer

Seit Jahresbeginn befindet sich der Ölpreis im Aufwind. Welche ETPs bieten sich für ein Investment an? **12**

INVESTMENT

Unternehmensanleihen

Alternative zu Staatsanleihen im aktuellen Zinstief? **14**

ETFs im Fokus

Mit diesen ETFs liegen Sie auf Sicht von 6–12 Monaten richtig. **16**

STRATEGIE

ETFs günstig handeln

Kosten beeinflussen den Anlageerfolg – Was gibt es zu beachten? **17**

Indexreportings

Wie haben sich die EXtra-ETF-Portfolios entwickelt? Ein Überblick. **18**

Neuer ETF-Dachfonds

ETF-Strategie Global Control – der Dachfonds mit transparentem Risikomanagement. **20**

ETF-Konzepte im Blick

Die Redaktion stellt Ihnen hier interessante Anlagelösungen vor. **21**

Phylax Handelssignale

Wind of Change? Wie entwickelt sich Russland nach der Wahl? **22**

WISSEN

Vier Regeln zum ETF-Handel

Morningstar-Analyst Gordon Rose erläutert die wichtigsten Regeln beim Handel von ETFs. **24**



Personen der ETF-Industrie

Nigel Longley stellt sich unseren Fragen **35**



„Die Börsen sind politischer geworden“.

In den Räumen des Bankhaus Bauer trafen sich Vermögensverwalter zu einem Gespräch mit dem EXtra-Magazin. Darin wurde die aktuelle Situation an den Finanzmärkten besprochen und Lösungsansätze diskutiert. **Seite 8**

MEINUNG

Politische Börsen

8

In Stuttgart trafen sich Vermögensverwalter mit dem EXtra-Magazin.

It's the liquidity, stupid

26

Ein Kommentar von Dr. Martin W. Hüfner über die augenblicklich gute Stimmung am Aktienmarkt.

Wachstumssegment

27

2012 wird für die ETF-Branche ein weiteres Wachstumsjahr sein.

Buchempfehlungen

34

Unsere Lese-Tipps des Monats:

- Börenpsychologie
- Europa
- Das krisensichere Portfolio

AKTUELL & SERVICE

ETF-News

28

ETFs im Angebot, ETF-Markt steigt um 8 Prozent, Neuer Hochzins-ETF.

5 Jahre ETF-Dachfonds

30

Eine Reise durch die Geschichte von Deutschlands erstem und zugleich größtem ETF-Dachfonds.

ETF-Experten

32

Sie suchen einen Berater für Ihre ETF-Investments?

RESEARCH

BlackRock Research

36

Das Research gibt einen Überblick über die Entwicklungen im europäischen ETF-Markt.

etfbestX Monitor

38

Aktuelles über den ETF-Handel der Börse Stuttgart. Welche Werte von Anlegern favorisiert werden.

ETF-Datenbank

39

Alle in Deutschland angebotenen ETFs im Überblick.

ETC-Datenbank

52

Alle in Deutschland angebotenen ETCs im Überblick.

Impressum

55

Technologie-ETFs – mit ETFs auf Wachstumsmärkte setzen

Mit einer Liveschaltung zur Raumstation ISS startete die CeBIT 2012 so spektakulär wie noch nie. Mehr als 4.200 Unternehmen aus rund 70 Ländern präsentierten sich vom 6. bis 10. März 2012 in Hannover. Die Branche strotzt nur so vor Selbstvertrauen. Megatrends wie Cloud-Computing, Datensicherheit oder intelligente Stromnetze sorgen für Wachstum. Mit Technologie-ETFs können Anleger an Megatrends partizipieren.

Mit dem Leitthema „Managing Trust“ stand die diesjährige CeBIT ganz im Zeichen von Vertrauen und Sicherheit in der digitalen Welt. Denn angesichts zunehmender Auslagerung von immer mehr Datenkapazitäten auf externe Anbieter im Zuge von Cloud-Lösungen spielen Fragen des Schutzes vor Datenmissbrauch oder Hackerangriffen eine immer bedeutendere Rolle.

Datenwolke breitet sich aus

Cloud-Computing war daher auch eines der beherrschenden Themen auf der Messe. Mittels „Wolke“ kann fast die gesamte Palette von IT-Lösungen über Netze bereitgestellt werden, angefangen von langfristiger Speichermöglichkeit bis hin zu hochkomplexen Spezialanwendungen für Unternehmen. Zusätzliche Schubkraft erhält das Thema durch die immer stärker verbreitete Internetnutzung via Smartphone. Mittels Angeboten wie Dropbox, ZumoDrive oder Sugarsync können Daten verschlüsselt auf einem Internetserver abgespeichert und abgerufen werden. Laut einer Studie des Branchenverbandes Bit-

com nutzt bereits gut ein Viertel aller Unternehmen Cloud-Computing-Lösungen. Noch stärker ist die Nutzung bei Privatpersonen. Drei Viertel nutzen Clouds zum Ablegen von Fotos, Videos oder Dokumenten beispielsweise über soziale Netzwerke. Einer anderen Studie zufolge übersteigt der deutsche Cloud-Computing-Markt bereits dieses Jahr die Schwelle von 5 Mrd. Euro. Bis 2016 soll er auf 17 Mrd. Euro wachsen.

Intelligente Vernetzung

Ein weiteres Thema war die intelligente Datenvernetzung. Unter dem Fachforum „Smart Home“ wurden beispielsweise intelligente Heimnetzwerke dargestellt. Der Energieversorger E.ON präsentierte in einem Showtruck die Möglichkeiten intelligenter Stromnutzung, angefangen bei intelligenten Stromzählern (Smart Meter) bis hin zu komplexen intelligenten Stromnetzen (Smart Grid). Ein breites Vernetzungs-Anwendungsfeld betrifft auch die Fahrzeughersteller- und die Logistikbranche. Vorgestellt wurden intelligente Verkehrsleitsysteme zur Vermeidung von

Staus. Dies beginnt mit der Steuerung von Ampelanlagen oder entsprechenden Kommunikationslösungen von Auto zu Auto. Ab 2015 sollen Neuwagen mit speziellen Mobilfunkchips ausgestattet sein, mit denen Notrufe abgesetzt und wichtige Unfalldaten weitergegeben werden können.

Smartphones mit mehr Funktionen

Smartphones werden immer schneller, komfortabler und können für immer mehr Einsatzgebiete genutzt werden. Dank neuer LTE-Technik können Daten aus dem Internet rund zehnmals schneller geladen werden als mit herkömmlichen Handys. Auch die Funktechnik NFC steht vor dem Durchbruch und wird schon sehr bald in jedem Smartphone eingebaut sein.

Neue Trends am Fernsehmarkt

Immer mehr Fernseher werden künftig internetfähig sein. Neben Webdiensten wie Youtube oder Internetradio erhalten Nutzer künftig Zugriff auf die Mediatheken der Fernsehsender. Zudem hält die neue OLED-Technologie Einzug in die Wohn-



zimmer. Mittels organischer LEDs werden Fernsehbilder noch kontrastreicher, die Reaktionszeit wird schneller. Auch wenn noch nicht auf der CeBIT vorgestellt, mehrten sich Gerüchte um den ersten Fernseher des US-Giganten Apple, der Medienberichten zufolge spätestens ab Juni 2012 auf den Markt kommen soll. Er soll mit dem Spracherkennungssystem Siri und einem Gestenerkennungssystem besonders einfach in der Bedienung sein.

IT-Branche mit Zuwachs

Laut Prognosen des European Information Technology Observatory soll der weltweite IT-Markt im Jahr 2012 auch dank dieser Neuheiten um fünf Prozent wachsen und erstmals die 1-Billion-Euro-Schwelle überschreiten. Allein in Deutschland rechnet der IT-Verband Bitcom mit einem Umsatz von 151 Mrd. Euro. „Die Schuldenkrise in Europa kann dem deutschen Hightechmarkt bislang nichts anhaben. Die Auftragsbücher sind gut gefüllt“, konstatierte Bitcom-Chef Prof. Dieter Kemp am Rande der CeBIT.

Zahlreiche ETFs verfügbar

Anleger können über Branchen-ETFs an der Entwicklung des IT-Sektors teilhaben. Der Indexanbieter MSCI bietet dafür spezielle Branchenindizes mit unterschiedlichen regionalen Schwerpunkten. Volumenstärkster ETF ist ein Produkt von Amundi auf den MSCI Europe IT (WKN: A0RF45). Zu dessen Top-Holdings gehören die Technologiekonzerne SAP (30,6 Prozent), Ericsson (14,9 Prozent), ASM (9,8 Prozent), Nokia (9,7 Prozent) und ARM (6,0 Prozent). Mit etwa 37 Prozent ist in diesem europäischen IT-ETF Deutschland überdurchschnittlich hoch gewichtet. Eine Alternative dazu ist ein ETF von State Street auf den MSCI Europa Information Technology Index (WKN: 692625). Größte Positionen waren per Ende 2011 ebenfalls SAP (27,6 Prozent),



Ericsson (17,5 Prozent) und Nokia (10,4 Prozent). Regionaler Schwerpunkt ist mit rund 33 Prozent ebenfalls Deutschland. Der ETF ist vollständig replizierend und thesauriert die anfallenden Erträge.

Fokus auf US-Unternehmen

Für Anleger, die insbesondere auf die IT-Branche in den USA setzen möchten, für die bieten db x-trackers (WKN: DBX0G9) und Lyxor (WKN: LYX0GP) je ein Produkt auf den MSCI World Information Technology Index an. Auch wenn weltweit breit gestreut ist, so sind zu etwa 83 Prozent US-Unternehmen im Index gewichtet. Der Rest entfällt auf Japan (8,9 Prozent) und Deutschland (2,4) sowie diverse übrige Staaten. Am stärksten gewichtet ist natürlich Apple mit knapp 16 Prozent, gefolgt von Microsoft (7,8 Prozent) und IBM (7,6 Prozent). Beide ETFs bilden den Index via besicherter Swaps ab. Erträge werden jeweils thesauriert.

Fokus auf Schwellenländer

Für Anleger, die an IT-Unternehmen der Schwellenländer partizipieren möchten,

bietet db x-trackers einen ETF auf den MSCI Emerging Markets Information Technology Index (WKN: DBX0H5) an. In diesem Index sind Unternehmen aus Taiwan (45,2 Prozent), Südkorea (34,9 Prozent) und Indien (8,5 Prozent) stark vertreten. Zu den Top-Unternehmen gehören Samsung Electronics (23,5 Prozent), Taiwan Semiconductor (14,1 Prozent) sowie Hon Hai Precision (6,2 Prozent). Der ETF bildet den Index via besicherter Swaps ab. Erträge werden thesauriert.

Fazit:

Anleger konnten mit ETFs auf Unternehmen der Informationstechnologiebranche in den vergangenen Monaten zweistellige Renditen einfahren. Der Sektor ist weiter interessant, weil er nicht so stark konjunkturabhängig ist und Innovationen für eine stabile Nachfrage sorgen. Zudem wurden zuletzt viele IT-Investitionen von den Unternehmen zurückgestellt. Dennoch sollten Anleger diese Sektor-ETFs nur als Beimischung dem Portfolio beifügen. Zu beachten ist auch das geringe Fondsvolumen der angebotenen ETFs.

Ausgewählte Technologie-ETFs

Index	KAG	WKN	Kosten	Kurs	Spread	Volumen in Mio. Euro	DAS	Swap	Fonds-Währung
MSCI EM Information Technology	db x-trackers	DBX0H5	0,65 %	1,78 €	0,47 %	3,39	TH	ja (bes.)	USD
MSCI Europa Information Technology	State Street	692625	0,30 %	29,43 €	0,21 %	7,96	TH	nein	EUR
MSCI Europe IT	Amundi	A0RF45	0,25 %	49,62 €	0,10 %	18,51	TH	ja	EUR
MSCI World Information Technology	db x-trackers	DBX0G9	0,45 %	8,25 €	0,49 %	4,76	TH	ja (bes.)	USD
MSCI World Information Technology	Lyxor	LYX0GP	0,40 %	82,05 €	0,25 %	2,53	TH	ja	USD

Quelle: www.extra-funds.de, Stand: 26.03.2012

„Die Börsen sind politischer geworden“.

In den Räumen des Bankhaus Bauer trafen sich in Stuttgart Vermögensverwalter zu einem Gespräch mit dem EXtra-Magazin, darin wurde die aktuelle Situation an den Finanzmärkten besprochen und Ansatzpunkte für eine Lösung diskutiert.

Viele Anleger haben den starken Kursanstieg verpasst. Lohnt es sich jetzt noch einzusteigen?

Marco Herrmann: Wir hatten zu Jahresanfang durchaus eine positive Marktmeinung. Niemand hatte jedoch damit gerechnet, dass unser Kursziel von 7.200 Punkten bereits in den ersten drei Monaten erreicht wird. Schließlich sind die Probleme in der Eurozone noch relativ groß. Für ein Aktienengagement spricht jedoch die bessere Konjunktur und die Liquidität ist ausreichend vorhanden. Deswegen glauben wir, dass durchaus noch weiteres Potenzial vorhanden ist. Zumal noch mancher Anleger an der Außenlinie steht.

Thomas Metzger: Wir hatten eine ähnliche Meinung. Von dem Ausmaß des Kursanstieges waren wir daher überrascht. Wir gehen davon aus, dass die Märkte noch etwas weiter nach oben gehen. Bereits vergangene Korrekturen haben gezeigt, dass Anleger bereit sind, auch auf höheren Niveaus Aktien nachzukaufen. Gerade bei Zyklikern, Rohstoffaktien und Autos können wir uns daher vorstellen, dass es noch ein Stückchen weiter geht. Dann sollte man aber auch mal Gewinne mitnehmen.

Ihnen als Rentenspezialist kann das ja ziemlich egal sein, oder?

Dr. Bernd Früh: Nein überhaupt nicht. Der Rentenmarkt hat diese Entwicklung spiegelbildlich vollzogen. Wir haben einen gewaltigen Zinsrutsch erlebt, sehr viel Fluchtkapital schwappte in den Markt. Und von dem sich erholenden Aktienmarkt wird natürlich auch der Rentenmarkt betroffen sein. Das zeigt sich auch gerade. Wir stehen wahrscheinlich vor einer Phase steigender Zinsen.

Kann denn überhaupt eine Korrektur an den Märkten stattfinden, wenn die EZB ständig den Markt mit Geld flutet?

Dr. Bernd Früh: Konjunkturell wird ein po-



Die Experten im Gespräch vertieft. v.l.n.r. Dietmar Zantke (Zantke & Cie.), Markus Jordan (EXtra-Magazin), Dr. Bernd Früh (Tiberius), Thomas Gerner (Feri Trust), Thomas Metzger (Bankhaus Bauer), Marco Herrmann (Fiduka) in den Geschäftsräumen des Bankhaus Bauer in Stuttgart.

sitives Szenario untermauert. Da wird es schwierig für den Rentenmarkt, das derzeit niedrige Zinsniveau zu rechtfertigen, zumal wir derzeit eine erhöhte Inflationsrate haben. Tatsache ist jedoch: am kurzen Ende von deutschen Staatsanleihen bis hin zu drei- und vierjährigen Anleihen haben wir einen Zinssatz von unter 0,5 Prozent. Und bei einer Inflationsrate, die deutlich darüber liegt, hat man eine negative Realverzinsung. Man muss sich als Anleger schon fragen, ob man investiert bleiben will.

Sind deutsche Staatsanleihen sicher?

Dr. Bernd Früh: Das ist eine berechtigte Frage, vor allem vor dem Hintergrund der Haftungsprobleme aus dem EU-Rettungsschirm für Deutschlands. Im Augenblick genießen Bundesanleihen noch einen Bonitätsbonus.

Als Portfoliomanager betrachten Sie die Märkte übergeordnet. Wie gehen Sie mit der aktuellen Situation um?

Thomas Gerner: Ich sehe das Thema aus der Multi-Asset-Sicht. Wir können ganz verschiedene Assetklassen nutzen. Anstatt vermeintlich teure deutscher Staatsanleihen zu kaufen können wir in gutgeratete Unternehmensanleihen gehen. Auch defensive Aktienstrategien spielen heute eine wichtige Rolle.

Wie ist Ihre Sicht zur EU-Schuldenkrise?

Dr. Bernd Früh: Das Thema Staatspleiten halte ich für etwas überbewertet. Das Problem ist, dass bestimmte Peripherieänder in der Euro-Zone nicht mehr die geld- und devisenpolitische Hoheit haben. Auf Sicht mehrerer Quartale haben wir wohl konjunkturellen Rückenwind. Das erleichtert diesen Ländern und der Eurozone insgesamt, diesen Krisenmodus etwas zu entspannen. Das Problem wird uns aber wahrscheinlich wieder einholen. Denn die wahre Ursache ist, dass die südeuropäischen Länder nicht wettbewerbsfähig sind.

Macht es Sinn, gutem Geld schlechtes hinterherzuwerfen?

Dr. Bernd Früh: Das ist der fromme Wunsch der Notenbanken. Man löst die Probleme nicht, sondern verschleppt sie nur, später schlagen sie dann schlimmer zurück. Die Hoffnung ist, dass man die Schulden weginflationieren kann. Das ist Glaubenssache, ich glaube dies nicht. Wir haben Inflation heute nur in den Finanzmärkten, aber nicht in der Realwirtschaft.

Marco Herrmann: Nach dem zweiten Weltkrieg hat es aber funktioniert. In den USA hatte man auch einen im Prinzip manipulierten Zinsmarkt. Die Anleihezinsen schwankten zwischen 2 und 3 Prozent, während die Inflation zwischen 5 und 15 Prozent betrug. In knapp 10 Jahren haben sich die Staaten Real um rund 40 Prozent ihrer Verschuldung über Inflation entledigt. Das droht uns auch.

Dietmar Zantke: Das schaffen sie aber nur über entsprechendes Wachstum.

Marco Herrmann: Wir müssen Wachstum insgesamt anstreben, ob das dann real ist oder nur nominal, werden wir sehen. Keiner kann jedoch ein Interesse an höheren Zinsen haben, das kann sich keiner leisten.

Dietmar Zantke: Wenn die Inflation nicht nur auf dem Assetmarkt stattfinden soll, sondern wirklich in der Realwirtschaft, dann schaffen sie Inflation. Dann brauchen sie auch höhere Löhne.

Dr. Bernd Früh: Das ist ein frommer Wunsch. Die Frage ist doch, wie generieren ich nominales Wachstum? Schauen wir nach Japan: Seit dem Platzen der Immobilien- und Aktienblase vor 20 Jahren liegt das nominale Wachstum ungefähr bei 1 Prozent. Wo bleibt da Platz für Inflation.

Wir haben aber überhaupt keine effizienten Märkte mehr.

Dietmar Zantke: Das ist ja das große Problem. Der in den vergangenen Jahren gezahlte Preis war nicht nur ein Finanzbetrag in Milliardenhöhe, sondern auch ein massiver Demokratieabbau. Wir haben quasi eine Notenbank, die über allem steht, wir haben ineffizientere Märkte, als wir sie vorher hatten, die Korrelation funktioniert überhaupt nicht mehr, weil der Markt nur noch von Angst und



der Politik betrieben ist. Der Glaube an das System ist bei vielen verloren gegangen.

Thomas Gerner: Gerade der Aspekt Zugriff des Staates auf das Vermögen der Anleger wird aus meiner Sicht ein ganz spannendes Thema. Die Herausforderung für den Anleger wird sein, wie schaff ich es überhaupt, mein Vermögen so anzulegen, um es vor dem Zugriff des Staates oder vor Inflation oder Deflation zu schützen.

Und wie schütze ich als Privatanleger mein privates Vermögen vor dem Staat?

Thomas Gerner: Man muss international denken und auch die Regeln beachten, die beim Anlegen generell gelten sollten: Das heißt, in mehreren Anlageklassen investieren. Der Deutsche neigt traditionell dazu, Sparbuch und Immobilie zu bevorzugen. Gerade bei der Immobilie ist der Zugriff des Staates einfach möglich, denn alle Immobilien sind über Grundbuchämter erfasst. Es wäre ja in der deutschen Geschichte nicht das erste Mal, dass man eine Immobilie mit einem Lastenausgleich belegt.

Thomas Metzger: Mit Aktien hat man auch Kriege überstanden. Aber sicherlich sollte man dabei international denken, nur in Deutschland investieren ist nicht optimal. Gerade deshalb ist der Multi Asset Ansatz wichtig, man muss dabei aber nicht nur geographisch Anlageklassen streuen, sondern insbesondere auch das Risiko diversifizieren, in dem man in jeder Assetklasse unterschiedliche Strategien einsetzt.

Muss sich der Anleger darauf einstellen, dass die auf- und Abwärtsphasen an den Börsen immer schneller werden?

Dr. Bernd Früh: Ich glaube schon. Die

Börse ist politischer geworden. Und da die Krisen immer existenzbedrohlicher werden, muss die Notenbank immer unkonventioneller, noch aggressiver reagieren, um den Karren noch aus dem Dreck zu ziehen. Das bedeutet am Ende, dass es auch kurzatmiger wird und die Volatilität erhalten bleibt. Für Multi Asset Manager bedeutet das, dass man sehr aktiv die Portfolios steuern muss.

Wie sollten sich nun Anleger auf Sicht der nächsten 6 – 12 Monate verhalten?

Dr. Bernd Früh: Aus Sicht von drei bis vier Monaten sehe ich im Rentenmarkt, speziell bei Staatsanleihen, eine weiteranhaltende Korrektur, unter Umständen auch sehr scharf, weil sehr viel Fluchtkapital speziell in Bundesanleihen hineinmanövriert wurde, das auch wieder sehr flüchtig werden kann.

Thomas Gerner: Das Geld, das aus Staatsanleihen herausgeht, geht irgendwohin. Momentan sind es die Aktien, am Rohstoffmarkt ist noch nicht so viel passiert. Sollte die Weltkonjunktur im zweiten Halbjahr tatsächlich stärker werden, dann ist damit zu rechnen, dass sich auch am Rohstoffmarkt die Preise verteuern.

Thomas Metzger: Im Wesentlichen kann ich mich der Meinung meiner Vorredner anschließen. Wichtig ist eine Streuung nicht nur über Anlageklassen, sondern auch über Strategien. Es können also auch mal Absolut-Return Ansätze sein. Auch als sicher geltende Staatsanleihen würde ich ersetzen durch Unternehmensanleihen oder defensive Aktienstrategien. Sollte der DAX noch weitere 10 Prozent zulegen, würde ich wie zu Beginn erwähnt auch mal Gewinne mitnehmen.

Vielen Dank für das Gespräch.

Japan – ein Jahr nach Tsunami und Fukushima

Vor etwa einem Jahr wurde Japan von der schrecklichen Dreifachkatastrophe Erdbeben, Tsunami und anschließender Nuklearkatastrophe heimgesucht. Nach einem zwischenzeitlichen Einbruch hat sich das Land wirtschaftlich wieder leicht erholt.

Die Fukushima-Katastrophe erreichte Japan in einer wirtschaftlich schwierigen Situation. Seit rund 20 Jahren dümpelt das Wirtschaftswachstum vor sich hin. Zudem tickt im Land eine demografische Zeitbombe aufgrund der sehr hohen Überalterung der Gesellschaft: Derzeit sind etwa 23 Prozent der Japaner über 65 Jahre alt. Ab 2013/14 gehen weitere 8 Millionen Japaner in Rente. Damit sinkt nicht nur die Zahl der Erwerbstätigen, sondern auch die Zahl der Sparer. Das ist schlecht für Japans Staatsverschuldung, die im Jahr 2010 bereits geschätzte 220 Prozent des Bruttoinlandsproduktes (BIP) ausmachte. Im Jahre 2011 dürfte diese nach Schätzungen des Internationalen Währungsfonds (IWF) bei 233 Prozent gelegen haben. 25 Prozent der Staatsausgaben gehen für die Bedienung der Schuldenlast drauf. Die Regierung steckt in einem Dilemma: Das Land kann sich nicht noch mehr verschulden. Also wurden politisch umstrittene Steuererhöhungen angekündigt, um notwendige Infrastrukturmaßnahmen insbesondere in den vom Tsunami betroffenen Regionen zu finanzieren. Es soll deswegen auch einen Aufschlag auf die Einkommens- und Körperschaftsteuer geben. Zudem soll die Mehrwertsteuer von 5 auf 10 Prozent erhöht werden.

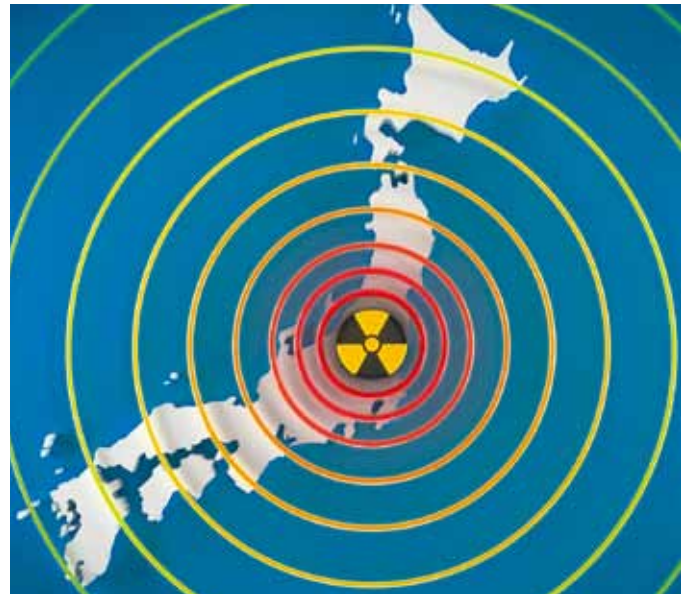
Silberstreif am Konjunkturhimmel

All das verzögerte den Wiederaufbau. Inzwischen konnten aber die Lücken in den Produktionsketten geschlossen werden. Zu allem Unglück wurden japanische Elek-

tronik- und Autounternehmen auch von den Überschwemmungen in Thailand betroffen. Das führte dann dazu, dass das BIP im 4. Quartal 2011 um 1,4 Prozent nachgab. Auch das Handelsbilanzdefizit erreichte im Januar 2012 mit rund 1,5 Billionen Yen (14 Mrd. EUR) ein Rekordhoch. Die Regierung rechnet jedoch inzwischen wieder mit einem Wirtschaftswachstum von 2,2 Prozent und es gibt Anzeichen einer Konjunkturerholung.

Zahlreiche ETFs verfügbar

Wer trotz der erwähnten Probleme in den japanischen Aktienmarkt investieren möchte, kann das mit einer Vielzahl von ETFs tun. Bekanntester japanischer Index ist der Nikkei 225, der die 225 wichtigsten japanischen Unternehmen umfasst, die an der Tokioter Börse gelistet sind. Die Auswahl unterliegt keinen festen Regeln. Auswahlkriterien bei der jährlichen Anpassung sind die Liquidität sowie die Branchenzugehörigkeit. Größter ETF auf den Index ist der iShares ETF (WKN: A0H08D). Breiter diversifiziert ist der Tokio Stock Price Index (TOPIX). Er umfasst rund 1.700 Werte. Hier bietet sich für ein Investment der Lyxor Topix ETF (WKKK: A0ESMK) an. Er bildet den Index via Swaps ab, Erträge werden ausgeschüttet. Die größte Auswahl an ETFs gibt es allerdings beim



MSCI Japan Index. Der Index bietet Investoren Zugang zu mehr als 300 japanischen Blue Chips und Mid Caps. Investierbar ist er beispielsweise mit dem iShares MSCI Japan (WKN: A0DPMW). Dieser ETF bildet den Index voll replizierend ab und schüttet die Erträge aus.

Fazit:

Als größte Industrienation dürfen in einem breit diversifizierten Portfolio eigentlich keine japanischen Aktien fehlen. Die Entwicklung der vergangenen Jahre drängt ein Investment aber nicht unbedingt auf. Die Auswahl an verfügbaren ETFs ist reichlich.

Ausgewählte ETFs auf den japanischen Aktienmarkt

Index	KAG	WKN	Kosten	Kurs	Spread	Volumen in Mio. Euro	DAS	Swap	Fonds-Währung
Nikkei 225	iShares	A0H08D	0,52%	9,16 €	0,10 %	165,95	AS	Nein	JPY
Nikkei 225	ComStage	ETF020	0,45%	9,41 €	0,00 %	109,08	TH	Ja	JPY
TOPIX	Lyxor	A0ESMK	0,50%	77,06 €	0,10 %	366,65	AS	Ja	JPY
TOPIX	ComStage	ETF021	0,45%	7,96 €	0,10 %	24,61	TH	Ja	JPY
MSCI Japan	iShares	A0DPMW	0,59%	7,56 €	0,00 %	1476,72	AS	Nein	JPY
MSCI Japan	db x-trackers	DBX1MJ	0,50%	28,61 €	0,03 %	296,24	TH	Ja	JPY

Quelle: www.extra-funds.de, Stand: 26.03.2012



ERFOLGREICHES INVESTIEREN WILL *GELERNT* SEIN – ODER GELESEN.



Jeden Monat
aktuelle Beiträge und
Produktvorstellungen zu
Aktien, Renten, Rohstoffen,
Immobilien, dem Geldmarkt
und alternativen
Anlagemöglichkeiten.

Erfahren Sie,
wie Sie die perfekte
Anlagestrategie selbst
festlegen und dann
anwenden können: mit dem
neuen **PortfolioJournal**.

Hier kostenlos anmelden: www.portfoliojournal.de

Öl: schwarz, unverzichtbar und teuer

Seit Jahresbeginn befindet sich der Ölpreis im Aufwind – ob sich die Preisrallye mittelfristig fortsetzen wird, ist jedoch nicht sicher. Da trifft es sich gut, dass Anleger mit ETFs und ETCs von verschiedenen Ölpreis-Szenarien profitieren können.

Transaktionen von Spekulanten spielen an der Börse oft eine größere Rolle als Fundamentaldaten. Untermauert wird diese Aussage durch den jüngsten Anstieg des Ölpreises. Seit Anfang Januar hat sich ein Barrel (159 Liter) der Nordsee-Ölsorte Brent um etwa 16 Prozent verteuert, obwohl die globale Ölnachfrage in diesem Jahr laut einer Prognose der Organisation Erdöl exportierender Länder (OPEC) nur um 1,5 Prozent zunehmen wird. Erwähnenswert ist diesbezüglich, dass Öl schon seit mehr als 20 Jahren von allen Rohstoffen derjenige ist, dessen Preisentwicklung von tradingorientierten Anlegern am stärksten beeinflusst wird. Bei den Öl-Spekulanten handelt es sich vor allem um Manager von Hedge-Fonds, die Terminkontrakte auf das „schwarze Gold“ handeln. In den zurückliegenden Monaten haben sie in großem Stil Öl-Futures gekauft – und das ist der Hauptgrund für den deutlichen Preisanstieg. Expertenmeinungen zufolge müsste ein Barrel Brent-Öl unter Berücksichtigung aller relevanten Fundamentaldaten derzeit etwa 100 US-Dollar kosten. „Aktuell gibt es bei Öl keine Produktionsengpässe oder geringe Lagerbestände wie im Jahr 2008. Zudem wird die OPEC alles tun, um einen weiteren Ölpreis-Anstieg zu verhindern“, erklärt der in Stuttgart ansässige Vermögensverwalter Frank Benz, Vorstand der BENZ AG – Partner für Vermögen.

Kurzfristiger Preisanstieg möglich

Die OPEC ist ein mächtiges Kartell, denn auf ihre zwölf Mitgliedstaaten entfallen ein Drittel der globalen Ölförderung sowie 70 Prozent der nachgewiesenen Ölreserven. Diese 1960 gegründete Organisation ist sich darüber im Klaren, dass ein weiterer Anstieg des Ölpreises Gift für die Weltkonjunktur wäre. Deshalb will sie ein solches Szenario verhindern. Eine wichtige Rolle spielen in diesem Zusammenhang die OPEC-Mitglieder Venezuela und Saudi-Arabien – sie besitzen die weltweit größten Ölvorräte. Beide Länder könnten ihre Förderquote erhöhen, um dadurch den Ölpreis zu senken. Aber unabhängig davon muss kurzfristig mit einem nach oben schießenden Preis gerechnet werden. Schließlich sind viele Marktteilnehmer aufgrund des Israel-Iran-Konflikts sehr nervös. Viele von ihnen rechnen mit einer baldigen Schließung der Straße von Hormus – sie ist an der schmalsten Stelle 55 Kilometer breit und extrem wichtig für den Ölexport vom Iran nach Westeuropa, Amerika und Japan. Schließlich werden durch diese Meereseenge 40 Prozent der weltweiten Öllieferungen abgewickelt, die über den Seeweg gehen.

Iran ist auf Ölexporte angewiesen

„Ich glaube nicht, dass es zu einer Sperrung der Straße von Hormus kommen wird“, sagt Benz. Ergänzend fügt er hinzu: „Der Iran benötigt Devisen und die erhält er

nur dann in einem großen Umfang, wenn er Öl exportiert.“ Deshalb sollte die von Irans Präsidenten Mahmud Ahmadineschad angedrohte Schließung der Schifffahrtsstraße nicht überbewertet werden – dennoch versetzt sie Hedge-Fonds-Manager in Alarmbereitschaft. Diese Strategen verwalten meistens Milliardenbeträge und sind deshalb in der Lage, den Preis des „schwarzen Goldes“ innerhalb eines Tages deutlich nach oben oder nach unten zu treiben, indem sie an den Terminbörsen Kontrakte kaufen oder verkaufen. Ihre Handelsentscheidungen am Ölmarkt treffen Hedge-Fonds-Manager unter anderem basierend auf politischen Ereignissen, Konjunkturperspektiven, der Mengen- und Preispolitik der OPEC und wetterbedingten Verbrauchsveränderungen.

Langfristig ein knappes Gut

Ob der Israel-Iran-Konflikt bald entschärft werden kann oder ob er sich weiter zuspitzen wird, kann niemand seriös prognostizieren. Immerhin einigermaßen genau abschätzen lässt sich jedoch die Reichweite der globalen Ölreserven – sie werden laut einer Analyse des Öl-Giganten BP in 40 Jahren aufgebraucht sein. Diese Prognose basiert auf einem jährlichen Anstieg des weltweiten Ölverbrauchs um 1,5 Prozent. „Es ist jedoch möglich, dass BP in den nächsten Jahren die in Aussicht gestellte Reichweite der Ölvorräte nach unten kor-

Ausgewählte ETFs auf Öl oder Öl-Unternehmen

Index	KAG	WKN	Kosten	Kurs	Spread	Volumen in Mio. Euro	DAS	Tpy	Fonds-Währung
STOXX Europe 600 Oil & Gas	Lyxor	LYX0A9	0,30 %	35,72 €	0,03 %	243,70	AS	ETF	EUR
DBLCI Monthly Short Brent Crude Oil EUR	db ETC	A1AQQW	0,45 %	55,33 €	0,11 %	-	TH	ETC	EUR
1x WTI Oil Daily Long Index	Commerzbank	ETC051	0,40 %	77,59 €	0,49 %	-	TH	ETC	EUR
db Monthly Leveraged WTI Crude Oil	db ETC	A1L9YP	0,45 %	134,24 €	0,47 %	-	TH	ETC	EUR

Quelle: www.extra-funds.de, Stand: 26.03.2012

rigieren muss, falls der Verbrauch infolge eines anziehenden Wirtschaftswachstums großer Schwellenländer wie China und Indien steigen würde“, betont Benz. Denkbar ist aber auch, dass die Produzenten ihre Reserven signifikant ausweiten werden, indem sie große Lagerstätten entdecken und erschließen und dank innovativem Equipment die Förderquote bestehender Ölfelder steigern können.

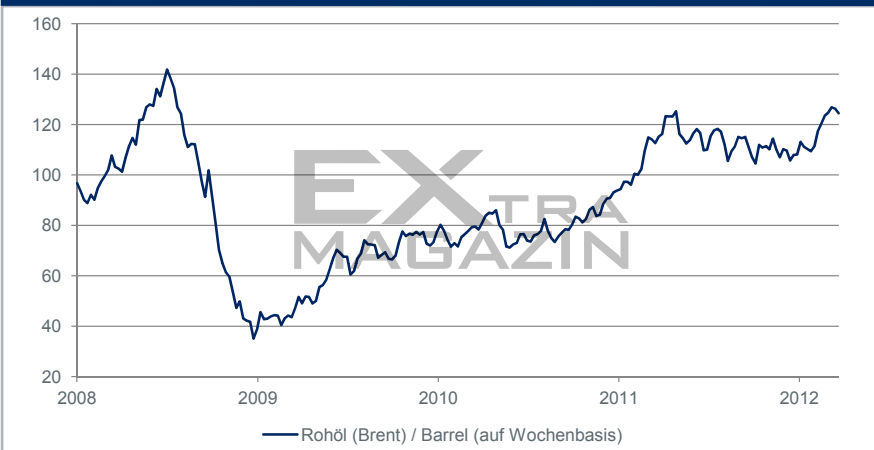
Einige bekannte Namen in einem Index

Aus Anlegersicht relevant ist zurzeit, dass die Gewinnaussichten der Ölindustrie ziemlich gut sind. Und dies, obwohl steigende Kosten für die Exploration und die Ausbeutung von Ölfeldern sowie hohe Aufwendungen für den Umweltschutz und die Optimierung von Sicherheitsvorkehrungen die Marge der Produzenten schmälern. Vor diesem Hintergrund ist ein von Lyxor aufgelegter ETF auf den Stoxx Europe 600 Oil & Gas (WKN: LYX0A9) ein chancenreiches Investment. In dem Index, dessen Entwicklung dieser ETF abbildet, sind die Aktien von Royal Dutch Shell, BP und Total die drei größten Positionen. Diese drei Blue Chips sind insgesamt mit rund 52 Prozent in dem Kursbarometer gewichtet.

Drei ETCs für mutige Naturen

Risikofreudige Trader können mit dem Monthly Short Brent Crude Oil Euro Hedged ETC (WKN: A1AQQW) von db ETC Index plc darauf setzen, dass die

Entwicklung des Rohölpreises (Brent) seit Januar 2008 (auf Wochenbasis)



Nordsee-Ölsorte Brent günstiger wird. Dieser ETC bildet die inverse Entwicklung des nächstfälligen Brent Crude Oil-Futures ab. Für einen Rückgang des Brent-Öl-Preises sprechen die tristen Konjunkturaussichten in Europa und die geringe Wahrscheinlichkeit, dass es zu einer Sperrung der Straße von Hormus kommen wird. Darüber hinaus ist die derzeitige Differenz zwischen den Preisen der Ölsorten Brent und WTI in erster Linie durch Transaktionen von Spekulanten entstanden und unter fundamentalen Aspekten schlichtweg überzogen. WTI ist übrigens die Abkürzung für die Ölsorte West Texas Intermediate, die noch hochwertiger als Brent-Öl ist. Abgebaut wird WTI-Öl an der Golfküste und im mittleren Westen Amerikas. Da mit WTI-Öl fast ausschließlich der amerikanische Markt versorgt wird, könnte die Belebung der

US-Wirtschaft den Preis dieser Ölsorte in den kommenden Monaten nach oben treiben. Von einem solchen Szenario können Börsianer mit einem Long-ETC auf WTI-Öl (WKN: ETC051) von der Commerzbank profitieren. Eine Alternative dazu ist der db Monthly Leveraged WTI Crude Oil ETC (WKN: A1L9YP), der mit einem Hebel von zwei ausgestattet ist. Damit lässt sich bereits im Falle eines moderaten Anstiegs des WTI-Öl-Preises ein stattlicher Gewinn erzielen.

Produktdatenbank

Alle verfügbaren Produkte auf Öl finden Sie in unserer großen ETC-Datenbank auf Seite 52 oder im Internet unter www.extra-funds.de/tools.

COMMERZBANK 

Falls der DAX® mal nicht steigt.

ComStage Short DAX® ETF
(WKN: ETF 004)

Mit dem Short DAX® ETF von ComStage setzen Sie auf fallende DAX® Notierungen zu einer auffallend günstigen Pauschalgebühr von 0,30 % p.a.

Nutzen Sie die kostenlosen Realtime-Pushkurse auf comstage.de für alle ETFs von ComStage.

Den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), die Satzung und die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sind bei ComStage, Commerzbank AG, Abteilung CM-EMC, Kaiserplatz, 60311 Frankfurt am Main kostenlos erhältlich. Bei ComStage ETF handelt es sich um einen Luxemburger Investmentfonds (SICAV), der als Umbrella-Fonds den Bestimmungen der europäischen Fondsregulierung bezüglich UCITS IV unterliegt. DAX® ist eine eingetragene Marke der Deutsche Börse AG.

Ihr Kontakt zu uns:
www.comstage.de, E-Mail: info@comstage.de, Telefon: 069 136-43333

Gemeinsam mehr erreichen

Unternehmensanleihen – Alternative zu Staatsanleihen im Zinstief?

Viele Anleger suchen aktuell verzinsliche Alternativen zu sicheren Staatsanleihen. Aufgrund der aktuellen Minizinsen und der hohen Inflationsrate droht ein realer Wertverlust. Unternehmensanleihen können eine sinnvolle Alternative sein. Was es dabei zu beachten gibt erläutert der Schweizer Vermögensverwalter Dr. Alex Hinder im EXtra-Magazin.

Nicht einmal Bill Gross, der Star unter den Anleihenfonds-Managern, hat damit gerechnet: Die Renditen von Staatsanleihen erstklassiger Schuldner sind im vergangenen Jahr auf neue historische Tiefstwerte gesunken. Staatsanleihen gehörten in 2011 zu den besten Anlageklassen – trotz Schuldenkrise und Ängsten vor Staatsbankrotten. Nach dieser Rallye erhalten Anleger für 10-jährige Schweizer Staatsanleihen heute nur noch eine Rendite von etwa 0,7% pro Jahr.

Reale Vermögensverluste

Das aktuelle Tiefzinsumfeld stellt vor allem Investoren mit einem konservativen Risikoprofil wie Pensionskassen oder Versicherungen vor große Herausforderungen: Wie kann mit wenig Risiko überhaupt noch eine positive reale Rendite erwirtschaftet werden? Denn etwas ist sicher: Auf diesen tiefen Zinsniveaus ist das Risiko eines Zinsanstiegs bedeutend grösser als die Chance weiter sinkender Zinsen. Anleger, die heute Anleihen mit 10-jähriger Laufzeit kaufen und diese bis zum Verfall halten, werden mit großer Wahrscheinlichkeit in den nächsten Jahren eine reale Wertebüße erleiden. Die Inflationsrate dürfte in den nächsten zehn Jahren im Durchschnitt höher ausfallen als der aktuelle Zins.

Alternativen zu Staatsanleihen

Eine Möglichkeit, im festverzinslichen Bereich akzeptable Renditen zu erzielen, sind Unternehmensanleihen. Weitere

Alternativen sind hochverzinsliche Anleihen und Anleihen von Schwellenländern. Als Entschädigung für die höheren Risiken (z.B. höheres Ausfallrisiko, geringere Liquidität), die mit dem Kauf von Unternehmensanleihen verbunden sind, erzielen Anleger eine höhere Rendite als mit Staatsanleihen. Bietet diese Anlageklasse nun konservativen Anlegern eine attraktive Alternative zu Staatsanleihen im aktuellen Tiefzinsumfeld?

Während Schweizer Staatsanleihen zuletzt mit knapp 0,53 % rentierten, war die Rendite für Schweizer Unternehmensanleihen mit 1,2 % mehr als doppelt so hoch. Die Zinsdifferenz beträgt also knapp 70 Basispunkte. Die Zinsen von Unternehmensanleihen sind parallel zu den Staatsanleihen in den letzten Jahren kontinuierlich gefallen. Mit Unternehmensanleihen haben Anleger also in den letzten Jahren ebenfalls vom starken Zinsrückgang profitiert. Beim Investieren in Unternehmensanleihen interessiert aber nicht nur die allgemeine Zinsentwicklung, sondern auch die Entwicklung der Kreditrisikoprämie (Credit Spread). Der Credit Spread ist die Differenz zwischen den Zinsen von Unternehmensanleihen und denjenigen von Staatsanleihen. Die Zinsdifferenz stellt somit die Prämie dar, die der Anleger für das Eingehen des Kreditrisikos erhält.

Die Risikoprämie war Anfang 2007 mit 12 Basispunkten sehr tief. Während dem Hö-



Dr. Alex Hinder
Vorstand der in Zürich beheimateten
Hinder Asset Management AG

hepunkt der Finanzmarktkrise im Herbst 2008 stieg sie auf fast 100 Basispunkte an. Auch im vergangenen Börsenjahr hat sich der Credit Spread wieder deutlich ausgeweitet auf aktuell rund 70 Basispunkte. Bei steigenden Risikoprämien entwickeln sich Staatsanleihen besser als Unternehmensanleihen. Dies war beispielsweise im vergangenen Jahr der Fall.

Trotz dem Anstieg der Kreditrisikoprämie haben Unternehmensanleihen im vergangenen Jahr immer noch eine hohe Gesamtrendite von mehr als 8 % erzielt. Der starke Zinsrückgang konnte den Anstieg der Kreditrisikoprämie mehr als kompensieren.

Übersicht ausgewählter Unternehmensanleihen-ETFs

Index	KAG	WKN	Kosten	Kurs	Spread	Volumen in Mio. Euro	DAS	Swap	Fonds-Währung
Barclays Euro Corporate Bond	iShares	A0RM45	0,20 %	116,82 €	0,11 %	1.289,33	AS	Nein	EUR
iBoxx EUR Liquid Corporates	iShares	251124	0,20 %	123,56 €	0,17 %	3.231,01	AS	Nein	EUR
iBoxx EUR Liquid Corporates	Lyxor	LYX0EE	0,20 %	123,89 €	0,78 %	517,59	TH	Ja	EUR
iBoxx EUR Liquid Corporates 100	db x-trackers	DBX0EY	0,20 %	129,99 €	0,60 %	91,81	TH	Ja	EUR

Quelle: www.extra-funds.de, Stand: 26.03.2012

sieren. Verengen sich die Credit Spreads fahren Anleger mit Unternehmensanleihen besser als mit Staatsanleihen. Die Credit Spreads folgen dem Wirtschaftszyklus: In wirtschaftlichen Aufschwungphasen verengen sie sich, während sie in rezessiven Phasen auseinander gehen. So können Unternehmensanleihen in einem Umfeld steigender Zinsen immer noch eine positive Gesamtrendite erzielen, wenn gleichzeitig die Risikoprämien stärker fallen als die Zinsen für Staatsanleihen steigen.

Welche Unternehmensanleihen-ETFs?

Der Barclays Capital Euro Corporate Bond Index enthält etwa 1.350 in Euro denomierte Unternehmensanleihen mit einem Investment Grade Rating. Die Restlaufzeit der einzelnen Anleihen muss grösser sein als ein Jahr und das ausstehende Volumen der einzelnen Anleihen muss mindestens 300 Mio. Euro betragen. Die Rendite zur Fälligkeit liegt aktuell bei rund 3,18 Prozent und die Duration rund 3,9 Jahre.

Der Markit iBoxx Euro Liquid Corporate Bond Index enthält die 40 größten und liquidadesten in Euro denominierten Unternehmensanleihen mit Investment Grade Rating. Die Restlaufzeit der einzelnen Anleihen muss grösser sein als 1,5 Jahre und das ausstehende Volumen muss mindestens 750 Mio. Euro betragen. Die Rendite zur Fälligkeit liegt bei etwa 2,55%, die Duration bei rund 4 Jahren.

Auch der Markit iBoxx Euro Liquid Corporate 100 Total Return Index umfasst nur Anleihen mit einem ausstehenden Mindestvolumen von 750 Mio. Euro deren Restlaufzeit mindestens zwei Jahre betragen muss. In diesem Index, der maximal 100 liquide auf Euro lautende Unternehmensanleihen abbildet, dürfen außerdem nicht mehr als zwei Anleihen von ein und demselben Emittenten vertreten sein. Die Rendite zur Fälligkeit liegt aktuell bei 2,80% bei einer Duration von 3,85 Jahren.

Die Indizes unterscheiden sich also deutlich in der Anzahl der enthaltenen Anleihen. Was ebenfalls auffällt ist die höhere Rendite des Barclays Capital Euro Corporate Bond Index. Der Anteil an Unternehmensanleihen, die ihr Domizil in einem AAA-Staat haben, liegt beim Barclays Index mit 42 Pro-



Mit Anleihen solventer Unternehmen können Anleger eine höhere Rendite gegenüber Staatsanleihen erwirtschaften. Die breite Streuung der Indizes sorgt für einen zusätzlichen Schutz des eingesetzten Kapitals.

zent deutlich tiefer als bei den beiden Indizes von Markit iBoxx. Bei den Markit iBoxx Indizes kommen 62 % bzw. 59 % der Schuldner aus AAA-Staaten. Was ebenfalls auffällt ist die hohe Gewichtung französischer Unternehmensanleihen im Index von Barclays Capital. Frankreich hat zudem erst kürzlich sein AAA-Rating verloren. Die höhere Rendite des Barclays Index ist also ganz klar auf das höhere Risiko der darin enthaltenen Anleihen zurückzuführen. Denn die Zinsen von Unternehmensanleihen bewegen sich nicht unabhängig von den Zinsen der Länder, in denen sie ihr Domizil haben.

Ob eine Anlageklasse die Diversifikation eines Portfolios verbessern kann, hängt zu einem großen Teil von der Korrelation dieser Anlageklasse mit den anderen im Portfolio enthaltenen Anlageklassen ab. Die Korrelation beschreibt die Beziehung oder Gleichläufigkeit zweier Variablen miteinander. Je höher die Korrelation zwischen zwei Anlageklassen, desto gleichläufiger entwickeln sie sich. Je tiefer die Korrelation, desto besser ist der Diversifikationseffekt. Der Markit iBoxx Euro Liquid Corporate Bond Index weist mit einer Korrelation von -0.02 sogar eine leicht negative Korrelation zum US-Aktienmarkt auf. Unserer Ansicht nach eignet sich dieser Index am besten als höher verzinsliche Alternative zu Schweizer Franken Anleihen. Er dürfte in Krisenzeiten für eine gewisse Stabilisierung des Portfolios sorgen, obschon natürlich nicht im gleichen Ausmaß

wie Staatsanleihen. Dafür erhält der Anleger aber auch eine höhere Rendite.

Gemäß Morgan Stanley Research sind Unternehmensanleihen in Euro derzeit attraktiv bewertet. So implizierten die Credit Spreads für Euro-Unternehmensanleihen Ende 2011 eine Ausfallwahrscheinlichkeit von 12 %, während die kumulierte Ausfallrate über 5 Jahre bei 4 % liegt. Viele Unternehmen haben in den vergangenen Jahren im großen Stil Schulden abgebaut und halten heute beträchtliche Cash-Bestände in ihren Bilanzen. Die gegenwärtig hohen Risikoprämien dürften also nicht in jedem Fall gerechtfertigt sein und die Credit Spreads dürften sich folglich wieder verengen.

Fazit:

Die Experten von Hinder Asset Management sind der Meinung, dass Unternehmensanleihen derzeit eine interessante Alternative zu Staatsanleihen darstellen. Sollte sich die Konjunktur stärker entwickeln als derzeit von den Märkten antizipiert, werden sich die Credit Spreads verengen und so einen allfälligen Zinsanstieg mindestens teilweise kompensieren. Sollte die Wirtschaftsabschwächung in Europa stärker ausfallen als erwartet, dürften die Zinsen weiter sinken und vermutlich den in diesem Szenario wahrscheinlichen weiteren Anstieg der Credit Spreads ebenfalls kompensieren.

Indexprodukte im Fokus

Hier stellen wir interessante Indexprodukte auf Sicht der nächsten 6 – 12 Monate vor.

MSCI Russia Capped



Seit Jahresbeginn ist der Ölpreis deutlich gestiegen. In den nächsten Wochen könnte sich der Aufwärtstrend fortsetzen. Schließlich ist eine Lösung im Israel-Iran-Konflikt nicht in Sicht. Ein weiterer Preisanstieg würde das Wachstum der Weltwirtschaft leicht bremsen, aber gleichzeitig die Staatseinnahmen Russlands nach oben treiben. Nach wie vor korreliert die Konjunktorentwicklung des größten Landes der Erde erheblich mit der Entwicklung des Ölpreises. Daher ist der db x-trackers MSCI Russia Capped ein chancenreiches Investment. Dieser ETF bildet die Entwicklung eines Index ab, der sich aus russischen Blue Chips zusammensetzt. Der Energiesektor ist im MSCI Russia Capped aktuell mit circa 54 Prozent gewichtet.

Stoxx Europe 600 Real Estate



Europas Konjunkturaussichten sind trist, aber dennoch saust der Euro Stoxx 50 fast täglich nach oben. Analystenmeinungen zufolge könnte sich die liquiditätsgetriebene Rallye in den nächsten Monaten fortsetzen. Eine interessante Alternative zu einem ETF auf den europäischen Leitindex ist der ComStage Stoxx Europe 600 Real Estate NR. Der Basiswert dieses ETFs umfasst die Aktien der größten europäischen Immobilienunternehmen, die zahlreiche qualitativ hochwertige Objekte in guten Lagen besitzen und meistens risikoarme Geschäftsmodelle umsetzen. Am höchsten gewichtet sind in dem Index die Anteilscheine von Unibail-Rodamco, Land Securities und British Land, bei denen charttechnisch alles im grünen Bereich ist.

iBoxx EUR Liquid Corporates



Unter Berücksichtigung der Inflation lassen sich mit den Bonds von Industrienationen in der Regel nur noch negative Renditen erzielen. Unternehmensanleihen bieten hingegen eine attraktive Verzinsung bei akzeptablen Risiken. Mit dem von Lyxor aufgelegten ETF auf den iBoxx EUR Liquid Corporates können Anleger auf vierzig liquide gehandelte Euro-Unternehmensanleihen setzen, deren Platzierungsvolumen mindestens 750 Millionen beträgt. Jede dieser Anleihen weist eine Restlaufzeit von mehr als 18 Monaten auf und ist seit mindestens einem beziehungsweise seit höchstens drei Jahren auf dem Markt. Die Bonität der Konzerne, die diese Bonds emittiert haben, wurde von Ratingagenturen mindestens mit der Note „BBB“ bewertet.

Index:	MSCI Russia Capped
Anbieter:	db x-trackers
Typ:	ETF
WKN:	DBX1RC
TER:	0,65 %
Kurs:	24,33 Euro

Index:	Stoxx Europe 600 Real Estate
Anbieter:	ComStage
Typ:	ETF
WKN:	ETF074
TER:	0,25 %
Kurs:	16,17 Euro

Index:	iBoxx EUR Liquid Corporates
Anbieter:	Lyxor
Typ:	ETF
WKN:	LYX0EE
TER:	0,20 %
Kurs:	123,89 Euro

Quelle: www.extra-funds.de, Stand: 26.03.2012

FAZIT:

Der hohe Ölpreis spielt Russland in die Karten. Darüber hinaus sind russische Aktien derzeit günstig bewertet. Deshalb eignet sich der Indexfonds als Depotbeimischung für mittel- bis langfristig orientierte Anleger.

FAZIT:

Die Kurse europäischer Immobilienaktien haben Potenzial nach oben. Dennoch sollten nur risikofreudige Anleger den ETF ordern, da manche Immobilienfirmen unter einer restriktiven Kreditvergabe der Banken leiden könnten.

FAZIT:

Ein Anteil dieses risikoarmen Euro-Unternehmensanleihen-ETFs hat sich in den zurückliegenden zwölf Monaten um rund sieben Prozent verteuert. Eine Performance in dieser Größenordnung ist auch künftig zu erwarten.

ETFs günstig handeln – Tipps und Tricks

Kosten beeinflussen maßgeblich den Erfolg einer Geldanlage. Mit ETFs reduzieren Anleger ihre laufenden Fondsgebühren bereits deutlich. Auch beim Handel von ETFs lässt sich der ein oder andere Euro sparen.

Der Gewinn liegt im Einkauf. Diese alte Kaufmannsregel gilt auch beim Handel von ETFs. Denn hier kommen grundsätzlich drei Kostenblöcke zum Tragen. Das sind: die Ordergebühren der Banken, börsenplatzabhängige Gebühren und der Spread der ETFs an der Börse.

Im Folgenden geben wir kurz und knapp Tipps, wie man seine Orderkosten systematisch durchleuchten und anschließend senken kann. Den wer Kosten vergleicht und danach handelt, verbessert seine Rendite direkt und ohne Risiko!

Kosten reduzieren

Um ETFs zu kaufen, benötigt man im Vorfeld eine Depotbank, die für jede Transaktion Ordergebühren erhebt. Grundsätzlich bieten Onlinebanken im Vergleich zu Filialbanken günstigere Ordergebühren, doch auch hier gibt es durch verschiedene Rabattaktionen immer noch erhebliche Unterschiede. Daher empfiehlt sich bei der Wahl der Onlinebank stets das durchschnittliche Ordervolumen zum Gebührenvergleich heranzuziehen.

Zudem gestaltet jede Onlinebank die Verrechnung von Börsenplatzentgelten individuell. Diese Gebühren können bei kleinen Ordervolumen stark ins Gewicht fallen, insbesondere bei Teilausführungen. Über die Handhabung von diesen Gebühren informiert man sich am besten bei seinem Onlinebroker direkt. Bei einem Vergleich sollte man auch Börsenplätze und außerbörsliche Handelsplätze mit einbeziehen.

Beispiel der Gebührenberechnung bei justETF

Order	Fondsname ISIN	Stückzahl	Datum Börse Spread in %	Wert in EUR Kurs in EUR	Gebühr in EUR
Verkauf	iShares Markt iBoxx Euro Corporate Bond DE0002511243	-80	23.03.12 STUTTGART 0,11%	9.884,80 123,56	29,61
Gesamtwert der Verkäufe:				9.884,80	29,61
Kauf	ETFlab DAX® DE000ETF011	146	23.03.12 STUTTGART 0,00%	-9.764,48 66,88	29,31
Gesamtwert der Käufe:				-9.764,48	29,31
Zusammenfassung					
Aktueller Kassebestand	129,66	Erwartete Gebühren	58,92		
Veränderung durch Transaktionen	61,40	in % des Portfoliowertes	0,06%		
Erwarteter Kassebestand	191,06	in % des Transaktionsvolumens	0,30%		

Der Spread gibt Ihnen die Kosten für das „Rein und Raus“ in eine ETF-Position an. Der Spread variiert je nach Marktphase, Börsenplatz und Underlying. Onlinebanken zeigen meist in der Ordermaske An- und Verkaufskurse sowie die Spreads an verschiedenen Handelsplätzen. So können Sie sich vor der Erteilung der Order über den besten und günstigsten Ausführungsplatz informieren.

Mehr Kostentransparenz

Nimmt man alle Gebühren zusammen, so sollte am Ende die Wirtschaftlichkeit einer Order über deren Ausführung entscheiden. In Abhängigkeit der prozentualen Gebührenbelastung kann es sich lohnen, geplante Investitionen zu sammeln und dann zusammenzulegen.

Onlineunterstützung

Um die Kosten in den Griff zu bekommen, kann man auf frei verfügbare Tools im Internet zurückgreifen. Das bereits in den letzten Ausgaben vorgestellte Online-Geldanlage-Tool von justETF hilft beispielsweise dabei, die Orderkosten zu durchleuchten. Bei der Orderplanung erstellt das System eine praktische Gesamtgebührenrechnung. Damit kann die Wirtschaftlichkeit einer jeden Order schnell überblickt werden. Die Standardgebührensätze der gängigen Online Broker sind bereits im System hinterlegt.

Die Angebote von justETF

Produkt	Zielgruppe	Gebühren
justETF free	Privatanleger	kostenfrei
justETF premium	Privatanleger	€ 10,00 / Monat (inkl. MwSt.)
justETF professional	Finanzberater, professionelle Anleger	€ 59,00 / Monat (netto)

Quelle: www.justETF.com

Hier kostenfrei anmelden!
(Für Privatanleger) (Für Finanzberater)
Bitte entsprechend klicken!

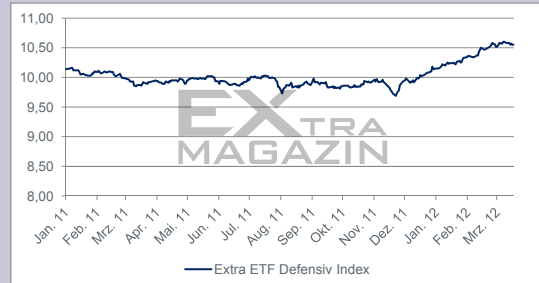
Indexreporting

Der monatliche Indexkommentar zu den EXtra ETF Indizes.

i EXtra ETF Defensiv Index

Der Index zeichnet sich durch einen hohen Rentenanteil von 60 Prozent aus. Dabei werden 2/3 des Rentenanteils in europäische Staatsanleihen bzw. deutsche Pfandbriefe investiert. Der Rest ist auf europäische Unternehmensanleihen und globale, inflationsgesicherte Renten-ETFs aufgeteilt. Der Aktienanteil fällt mit 15 Prozent defensiv aus. Zur Diversifikation werden 5 Prozent Immobilien-REITs und 5 Prozent Rohstoffe beigemischt. 15 Prozent des Portfolios werden in den Geldmarkt investiert.

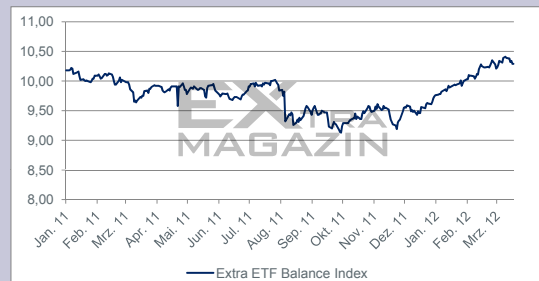
+ 5,50 % (seit Auflage)



i EXtra ETF Balance Index

Der Index ist ausgewogen gewichtet. Der Aktienanteil beträgt 35 Prozent und teilt sich mit jeweils 10 Prozent auf die Märkte Europa, USA und Emerging Markets auf, 5 Prozent werden in japanische Aktien investiert. Der Rentenanteil des Portfolios beträgt 30 Prozent und wird in Unternehmensanleihen (10 Prozent) und deutsche Pfandbriefe (20 Prozent) investiert. In die alternativen Anlageklassen Immobilien und Rohstoffe werden je 10 Prozent investiert, ein Währungs-ETF und ein Geldmarkt-ETF sind mit 5 bzw. 10 Prozent gewichtet.

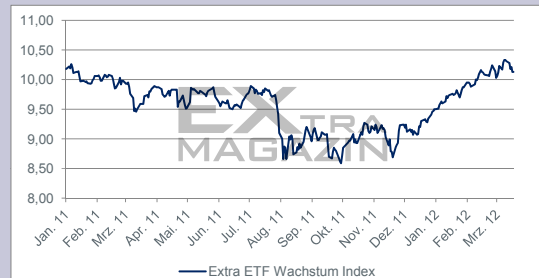
+ 2,85 % (seit Auflage)



i EXtra ETF Wachstum Index

Der Index zeichnet sich durch einen hohen Aktienanteil (60 Prozent) aus, welcher auf die globalen Aktienmärkte aufgeteilt wird: Europa (15 Prozent), USA (15 Prozent), Emerging Markets (15 Prozent), Japan (8 Prozent), Pazifik ex-Japan (7 Prozent). Der Rentenanteil fällt mit 10 Prozent eher gering aus (jeweils 5 Prozent in europäische Staatsanleihen und Unternehmensanleihen). Immobilien und Rohstoffe sind jeweils mit 10 Prozent und Währungen mit 5 Prozent gewichtet. Der Geldmarkt ist ebenfalls mit 5 Prozent im Portfolio vertreten.

+ 1,23 % (seit Auflage)



Indexbestandteile der EXtra ETF Indizes

Indexfonds	Kategorie	WKN	Gebühr p.a. in %	Kurs aktuell	Entwicklung 2012 in %	Enthalten in Index
iShares MSCI Europe	Aktien	A0M5X2	0,35 %	16,93 € *	9,16 %	D - B - W
iShares NIKKEI 225	Aktien	A0H08D	0,50 %	9,16 € *	8,15 %	B - W
db x-trackers MSCI USA	Aktien	DBX1MU	0,30 %	25,48 €	8,43 %	D - B - W
db x-trackers MSCI Emerging Markets	Aktien	DBX1EM	0,65 %	29,55 €	10,22 %	B - W
Lyxor ETF MSCI AC Asia-Pacific ex-Japan	Aktien	LYX0AB	0,65 %	32,89 € *	9,74 %	W
Lyxor ETF EuroMTS Global	Renten	A0B9ED	0,17 %	137,38 €	3,46 %	D - W
iShares Global Inflation-Linked Bond	Renten	A0RFED	0,25 %	109,49 €	-0,26 %	D
iShares EUR Corporate Bond	Renten	251124	0,20 %	123,56 € *	3,49 %	D - B - W
iShares eb.rexx Jumbo Pfandbriefe (DE)	Renten	263526	0,09 %	106,47 € *	1,12 %	D - B
iShares FTSE EPRA/NAREIT Developed Property	Immobilien	A0LGQL	0,59 %	15,11 € *	5,52 %	D - B - W
db x-trackers Liquid Commodity OY Balanced	Rohstoffe	DBX1LC	0,55 %	32,97 €	6,91 %	D - B - W
db x-trackers Currency Returns ETF	Devisen	DBX1AZ	0,30 %	47,61 €	-0,38 %	B - W
db x-trackers EONIA Total Return	Geldmarkt	DBX0AN	0,15 %	139,69 €	0,06 %	D - B - W

Quelle: Extra-Magazin, Stand 26.03.2012 * = Ausschüttend (die Ausschüttung ist nicht berücksichtigt)

Eine Strategie, drei Welten

Die EXtra ETF Indizes sind via HVB Open End Index-Zertifikate investierbar.

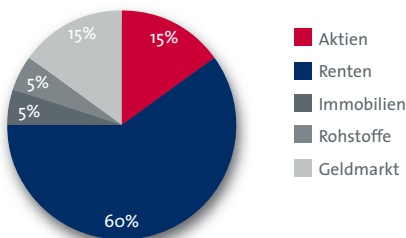
Anfang 2010 haben wir im EXtra-Magazin ETF-Musterportfolios veröffentlicht. Zum Jahresende wurden für diese passive Anlagestrategie drei Indizes entwickelt. Diese Indizes sind jetzt für jeden investierbar.

EXtra ETF Defensiv Index



Der Index eignet sich für sicherheitsorientierte Anleger. Der hohe Anteil an festverzinslichen Wertpapieren (Renten) sorgt für Stabilität. Der geringe Anteil an Aktien, Immobilien und Rohstoffen eröffnet dennoch zusätzliche Renditechancen.

Aufteilung der Anlageklassen

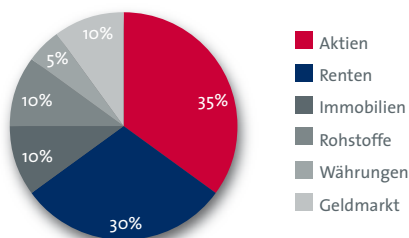


EXtra ETF Balance Index



Der Index eignet sich für Anleger, die Wert auf eine ausgewogene Verteilung ihres Vermögens legen. Aktien und Renten sind ausgewogen gewichtet. Investments in Immobilien, Rohstoffe und Währungen eröffnen zusätzliche Renditechancen.

Aufteilung der Anlageklassen

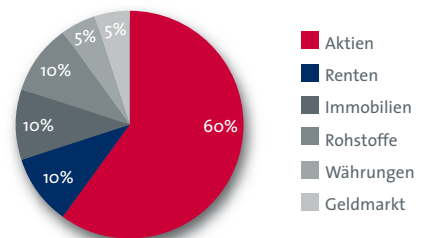


EXtra ETF Wachstum Index



Der Index eignet sich für Anleger mit einem langen Anlagehorizont. Der hohe Aktienanteil führt zu hohen Schwankungen, bietet allerdings auch große Renditechancen. Immobilien, Renten, Rohstoffe und Währungen sind hier eher untergewichtet.

Aufteilung der Anlageklassen



Stammdaten & Kennzahlen:

WKN des Index:	A1HT3F
Reuters Kennzeichen:	.UCIN0014
Kostenquote der ETFs:	0,23 % p.a.
Entwicklung 2009:	11,44 %
Entwicklung 2010:	5,41 %
Entwicklung 2011:	0,10 %
Entwicklung 2012:	3,37 %

Stammdaten & Kennzahlen:

WKN des Index:	A1HT3G
Reuters Kennzeichen:	.UCIN0015
Kostenquote der ETFs:	0,34 % p.a.
Entwicklung 2009:	21,65 %
Entwicklung 2010:	10,03 %
Entwicklung 2011:	- 3,50 %
Entwicklung 2012:	5,61 %

Stammdaten & Kennzahlen:

WKN des Index:	A1HT3H
Reuters Kennzeichen:	.UCIN0016
Kostenquote der ETFs:	0,44 % p.a.
Entwicklung 2009:	31,70 %
Entwicklung 2010:	13,53 %
Entwicklung 2011:	- 6,60 %
Entwicklung 2012:	7,17 %

Stand: 26.03.2012, Ausführliche Informationen zu den EXtra ETF Indizes finden Sie unter www.extra-funds.de/investieren. Die Performancedaten stammen aus vertrauenswürdigen Quellen (2009: Rückrechnung der Strategie, 2010: Live-Musterdepot im Magazin, 2011: Indexberechnungsstelle).

Die EXtra ETF Indizes sind über folgende HVB Open End Index-Zertifikate investierbar:

Index	Emittent	WKN	Kosten p.a.	Briefkurs	Typ	Whrg	Sparplanfähig bei:
EXtra ETF Defensiv (Performance-) Index	UniCredit Bank	HV5EXD	0,90 %	10,47 €	Indexzertifikat	EUR	broker, DAB bank Die DirektAnlageBank
EXtra ETF Balance (Performance-) Index	UniCredit Bank	HV5EXB	0,90 %	10,19 €	Indexzertifikat	EUR	broker, DAB bank Die DirektAnlageBank
EXtra ETF Wachstum (Performance-) Index	UniCredit Bank	HV5EXW	0,90 %	10,04 €	Indexzertifikat	EUR	broker, DAB bank Die DirektAnlageBank

Quelle: www.extra-funds.de, Stand: 26.03.2012

Neue ETF-Dachfondsstrategie mit Risikomanagement

Seit zwei Jahren veröffentlicht das EXtra-Magazin die Wertentwicklung ihrer drei ETF-Musterportfolios Defensiv, Balance und Wachstum. Nun legt die ISARVEST zusammen mit der BARDUSCH AG Vermögensmanagement einen aktiv gemanagten Dachfonds, den ETF-Strategie Global Control II auf.

Die erzielte Rendite der EXtra-ETF-Indizes kann sich durchaus sehen lassen. Seit Jahresbeginn legte der defensive Index um 3,47 Prozent zu, der Balance-Index um 6,03 Prozent und der Wachstum-Index um satte 8,03 Prozent. Aufgrund der statischen Zusammensetzung erleidet jedoch insbesondere der Wachstum-Index mit einem Aktienanteil von 60 Prozent in Abwärtsphasen Verluste. Eine innovative Lösung zur Risikoreduzierung musste daher gefunden werden. Das Ergebnis ist ein neuer ETF-Dachfonds, der die Vorteile von ETFs mit einem transparenten, regelbasierten Risikomanagement verbindet. Der Fonds investiert nur dann in Aktien-ETFs, wenn die Marktsituation dies für angebracht erscheinen lässt.

Regelbasiertes Risikomanagement

Der neue Dachfonds wurde von der Isarvest GmbH gemeinsam mit der BARDUSCH AG Vermögensmanagement gegründet. Fondsmanager und Entwickler der Strategie ist Luc Olinger. Das Auswahluniversum besteht aus 16 Märkten, die alle klassischen Anlageklassen wie Aktien, Renten, Rohstoffe, Währungen, Immobilien (REITS) und den Geldmarkt abbilden. Die Umsetzung erfolgt nur über ETFs. Der Fonds beruht auf einer dynamischen Asset Allocation, die quartalsweise neu festgelegt wird. Dabei wird nur in die Komponenten investiert, die eine bestimmte positive Sharpe-Ratio aufweisen. Das ist eine finanzmathematische Kennzahl, die angibt, wie stark die Rendite einer Geldanlage über dem risikolosen Zinssatz liegt und bei welcher Volatilität die-

Die Entwicklung der ETF-Strategie Global Control II im Rückblick



Quelle: Isarvest GmbH. Zur Überprüfung der historischen Entwicklung wurden ETF-Kurse für den Zeitraum von Dezember 2004 bis Dezember 2011 herangezogen. Seit Januar 2012 ist die Strategie über einen Fonds investierbar gewesen. Aus der Rückrechnung kann kein verlässlicher Rückschluss auf die zukünftige Entwicklung des Fonds geschlossen werden. Die Rückrechnung basiert auf einem transparenten und genau definierten Allokations- und Risikomanagementprozess.

se erzielt wurde. Dabei gilt die Faustregel: je höher die Sharpe-Ratio, desto besser das Verhältnis von Ertrag und Risiko.

Definierte Anlagegrenzen

Der Fonds kann bis zu 75 Prozent in offensive Assetklassen wie Aktien-ETFs und bis zu 100 Prozent in defensive wie Renten-, Immobilien- und Geldmarkt-ETFs investieren. Alternative Anlageklassen wie Rohstoffe und Edelmetalle können bis zu 20 Prozent gewichtet sein. Wird die maximale Allokationsquote bei den offensiven Komponenten nicht voll ausgeschöpft, wird der Überhang in defensive Anlageinstrumente verteilt. Wenn keine Komponente eine positive Sharpe-Ratio aufweist, kann der Fonds bis zu 100 Prozent in den Geldmarkt investieren. „Damit geben wir der Strategie die nötige Flexibilität, um in schwierigen Marktphasen das Portfolio defensiv auszurichten“, erläutert Fondsmanager Olinger die Allokationsregeln.

Erfolgreiche Testphase

Die Strategie funktioniert, das zeigt die Entwicklung im Sommer 2011. Am Al-

lokationstermin Ende Juni gab die Regel eine komplette Umschichtung in den Geldmarkt vor. In der Folge konnte der Rückgang der Märkte im August vermieden werden. Auf der anderen Seite konnte die Strategie die zuletzt stark steigenden Kurse nicht mitnehmen, denn die Sharpe-Ratios der offensiven Komponenten waren an den folgenden Umschichtungs-terminen noch negativ. Dennoch liegt die Strategie noch über der Entwicklung des Extra-Wachstum-Index. Auch in der langfristigen Betrachtung ab Dezember 2005 macht sich das Risikomanagement bezahlt (siehe Chart).

Fazit:

Der ETF-Strategie Global Control II (WKN: A1CXUY) eignet sich für Anleger, die in ein breit diversifiziertes ETF-Portfolio mit einem transparenten, regelbasierten Risikomanagement investieren möchten. Die Steuerung des Investitionsgrades durch das Sharpe-Ratio sorgt langfristig für eine attraktive Wertentwicklung und schützt vor starken Kursrückgängen. Die Mindestanlagedauer sollte bei 5 Jahren liegen.

Fakten: ETF-Strategie Global Control II

Fondaufgabe:	26.03.2012
WKN:	A1CXUY
TER:	1,65 % p.a.
Portfolioperater:	Bardusch AG Vermögensmanagement Isarvest GmbH

Quelle: BNY Mellon

Anlagelösungen auf ETF-Basis

In den vergangenen Monaten sind immer mehr ETF-Anlagelösungen auf den Markt gekommen. In dieser Rubrik möchten wir Ihnen diese Produkte künftig näher vorstellen.

Liste ausgewählter in Deutschland verfügbarer ETF-Anlagelösungen

Fondsname	Berater	Strategie	WKN	Kurs	Kosten p.a.	Perf. Fee	FWhrng	Vol. / Mio. EUR	% 1 Mo-nat	% YTD
AD-VANEMICS ETF-Dachfonds (S)	Advanced Dynamic Asset Management GmbH	aktiv gemanagt	A1JD7U	25,09	1,40 %	15 % (HW+HR)	EUR	1,54	-0,59	0,93
ARERO - Der Wellfonds	Prof. Weber GmbH	passiv gemanagt	DWS0R4	135,99	0,45 %	-	EUR	170,63	-0,30	6,47
ARTUS Europa Core Satelliten	ARTUS Direct Invest	Trendfolge	A0M2H1	46,21	1,80 %	-	EUR	10,44	0,43	6,70
ARTUS Global Selection	ARTUS Direct Invest	Trendfolge	A0M2H0	39,57	1,80 %	-	EUR	8,12	-0,55	2,57
ARTUS Welt Core Satelliten	ARTUS Direct Invest	Trendfolge	532143	42,10	1,80 %	-	EUR	8,74	-0,92	4,65
Assenagon Trend EM 75 (P)	Assenagon	Trendfolge	A1CXTJ	51,32	1,60 %	-	EUR	44,00	-1,51	4,86
Assenagon Trend Sektor 80 (P)	Assenagon	Trendfolge	A0YH7K	45,99	1,30 %	-	EUR	31,00	-0,56	0,52
BV Global Balance	BV & P Vermögen	aktiv gemanagt	A0MVXF	100,99	1,25 %	-	EUR	32,80	0,23	6,17
C-Quadrat iQ European Equity ETF	C-QUADRAT AG	regelb. Strategie	A1C3EJ	113,30		-	EUR	32,80	1,15	-0,09
CS IndexSelection Income Oriented	Credit Suisse AM	aktiv gemanagt	A0YBLJ	105,70	1,10 %	-	EUR	5,88	0,41	4,49
CS IndexSelection Balanced	Credit Suisse AM	aktiv gemanagt	A0YBLC	108,50	1,20 %	-	EUR	3,89	0,51	6,64
CS IndexSelection Capial Gains Oriented	Credit Suisse AM	aktiv gemanagt	A0YBLF	109,28	1,30 %	-	EUR	4,08	0,67	8,40
dbx Portfolio Total Return	db x-trackers	passiv gemanagt	DBX0BT	141,46	0,72 %	-	EUR	80,38	1,04	7,17
DSC Constant Profit Global	Dr. Seibold Capital	aktiv gemanagt	A0M13T	55,32	2,00 %	-	EUR	3,86	-2,86	-10,64
ETF-Dachfonds (P)	Veritas	aktiv gemanagt	556167	12,40	1,50 %	15 % (HR)	EUR	349,92	-0,32	1,47
ETF-Dachfonds Aktien	Veritas	aktiv gemanagt	556168	11,40	1,50 %	15 % (HR)	EUR	3,03	0,26	5,46
ETF-Dachfonds Renten	Veritas	aktiv gemanagt	556169	11,35	0,75 %	15 % (HR)	EUR	2,64	0,00	-1,30
ETF-Dachfonds Emerg. Markets +Money	Veritas	aktiv gemanagt	976332	19,07	1,50 %	15 % (HR)	EUR	5,94	-2,26	-0,73
ETF-Dachfonds Quant	Veritas	aktiv gemanagt	556162	28,32	1,50 %	15 % (HR)	EUR	1,05	-0,04	1,76
EXtra ETF Defensiv Indexzert.	Isarvest	passiv	HV5EXD	10,42	0,90 %	-	EUR	-	0,68	2,36
EXtra ETF Balance Indexzert.	Isarvest	passiv	HV5EXB	10,16	0,90 %	-	EUR	-	0,99	4,63
EXtra ETF Wachstum Indexzert.	Isarvest	passiv	HV5EXW	10,01	0,90 %	-	EUR	-	1,11	6,38
ETF-Portfolio Global	Veritas	Weltportfolio (BIP)	A0MKQK	10,65	0,89 %	-	EUR	29,44	-0,65	10,36
Gerling Portfolio Multi ETF-Strategie	AmpegaGerling	aktiv gemanagt	A0NGJ6	19,81	1,00 %	-	EUR	10,70	0,41	4,59
Gerling Portfolio Global ETF	AmpegaGerling	passiv gemanagt	984735	16,27	1,00 %	-	EUR	44,93	-0,18	7,04
IndexTrend Europa Control	AVANA Invest	Trendfolge	A0RHDC	110,23	0,60 %	15 % (HW)	EUR	31,80	-0,10	-0,73
IndexTrend Europa Dynamic	AVANA Invest	Trendfolge	A0RHDB	117,89	1,20 %	15 % (HW)	EUR	21,90	0,79	6,26
IndexTrend Emerging Markets	AVANA Invest	Trendfolge	A0RGWN	89,47	1,20 %	15 % (HW)	EUR	15,00	-2,47	-1,20
IndexTrend Commodities	AVANA Invest	Trendfolge	A0RGWR	85,78	1,20 %	15 % (HW)	EUR	2,00	-2,23	-4,36
PAM-KS Index Flex	P.A.M., Hamburg	aktiv gemanagt	A0Q92X	113,22	1,50 %	10 % (HR)	EUR	7,40	0,75	-2,78

Quelle: www.extra-funds.de, Stand 26.03.2012. Alle Angaben ohne Gewähr.



Wind of Change?

Phylax Financial Innovations berät Kunden bei Absicherungs- und Absolute-Return-Strategien unter Einsatz von ETFs und ETCs. Phylax kooperiert mit dem EXtra-Magazin. Aus der Kooperation entstand das einzigartige Angebot der ETF-Handelssignale, auf deren Basis die Phylax EXtra Indizes berechnet und monatlich im Magazin publiziert werden.

Russland war in den letzten Monaten ein innenpolitisch sehr bewegtes Land. Seitdem der nun ehemalige Premierminister und Ex-Präsident Wladimir Putin an der Seite des farblos gebliebenen Dimitrij Medwedew im September den erneuten Tausch der Ämter bekannt gab, hat sich in der Öffentlichkeit ein Protest gegen seine Person manifestiert. Viele Russen nahmen Putin diese „freche“ Rochade auf Basis von per se demokratischen Prinzipien übel und fühlten sich düpiert. Die meisten westlichen Politiker machten den Fehler, zu sehr auf Medwedew zu setzen. Tatsache ist, dass Putin trotz kleinerer Unregelmäßigkeiten an den Urnen die Wahl mit 64 Prozent der Stimmen klar gewonnen hat. Er ist vielleicht nicht die beste, wohl aber die bestmögliche Person für das höchste Amt im Staate.

Veränderungen ...

... sehen anders aus. Aber unabhängig davon, dass das größte Land der Erde mit seinen rund 140 Millionen Einwohnern zumindest über die nächsten sechs Jahre wieder vom neuen alten Präsidenten Putin geführt werden wird, sind sich die Beobachter doch einig, dass die nächste Legislaturperiode eine mit bislang unbekanntem Herausforderungen auf teils verändertem Terrain werden wird. Die Gesellschaft ist gerade dabei, ihren Politikverdruss in kleinen Schritten abzulegen, was innenpolitisch Gegenstimmen hervorbringen und deren Geltung verstärken wird. Neben der Auseinandersetzung mit der zunehmenden Demokratisierung muss das Wirtschafts- und Wohlstandswachstum bei gleichzeitiger Diversifikation der Volkswirtschaft stabil gehalten werden. Putins Rolle werden die Geschichtsschreiber maßgeblich auf Basis der nun begonnenen sechs Jahre als Präsident bewerten.

Ein hoher Einsatz

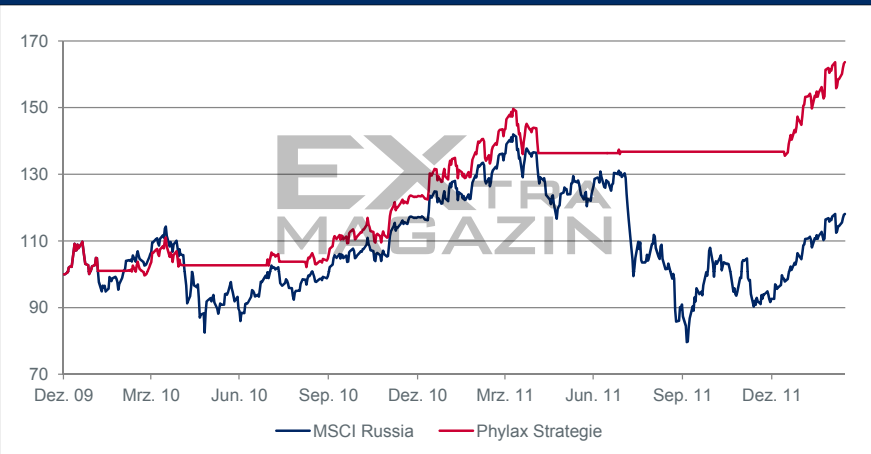
Erste, aus internationaler Perspektive positiv zu beurteilende innen- und außenpolitische Signale lassen sich schon nach wenigen Wochen erkennen. So wurde bekannt, dass Russland nun doch an einer UN-Resolution gegen Syrien mitarbeiten will und außerdem die Erdölfördergebiete in der Arktis nun auch internationalen Konzernen offenstehen sollen. Das bisherige Monopol der Staatskonzerne aufzubrechen dient pragmatisch einer Steigerung der Effizienz der Förderung, zeigt



aber auch selbst in sensiblen Sektoren den Willen hin zur Verbesserung der Wirtschaft durch stärkere internationale Vernetzung.

Das ETF-Handelssignal für Russland steht auf grün. Seit Anfang des Jahres konnten unsere Abonnenten damit eine Rendite von annähernd 30 Prozent realisieren. Nach erfolgreicher aktiver Verlustvermeidung stehen wir vielleicht nun wieder vor einer interessanten Phase für mittel- bis langfristige Investments. Wir beobachten börsentäglich für Sie bis zu jeweils 10 Aktien- und Rohstoffmärkte und bieten Ihnen unterschiedliche Abo-Pakete an. Testen Sie uns über den Online-Shop des EXtra-Magazins.

Die Entwicklung der Phylax-Russland-Strategie



Seit Anfang 2010 berechnet Phylax für das EXtra-Magazin die Handelssignale. Die Umsetzung erfolgt in folgenden Indizes.

Phylax-EXtra-Aktien Index (Stand 26.03.2012)

Anbieter:	Phylax Financial Innovations
2010:	9,59 %
2011:	- 0,10 %
2012:	8,54 %

Phylax-EXtra-Rohstoff Index (Stand 26.03.2012)

Anbieter:	Phylax Financial Innovations
2010:	16,49 %
2011:	2,84 %
2012:	3,02 %



Der Markt ist ständig in Bewegung. Mit unseren Apps folgen Sie ihm auf Schritt und Tritt.



Hier zur App!

Bei uns wird Börse mobil. Mit unseren Apps haben Privatanleger überall Zugriff auf Realtime-Kurse, Watchlisten und Portfolios. Und können so zeitnah reagieren. Wählen Sie deshalb den Börsenplatz Stuttgart!

Kostenlose Hotline: 0800 226 88 53 | www.boerse-stuttgart.de

Vier Regeln, die Sie beim Handel von ETFs beachten sollten

In der letzten Ausgabe haben sich die Experten von Morningstar mit den Top-3-Kriterien befasst, die Anleger zum richtigen ETF führen. Da aber nicht nur die Auswahl des richtigen ETFs für eine erfolgreiche Anlage von Bedeutung ist, sondern auch die Handelskosten, liefert dieser Artikel eine Anleitung, wie man in kürzester Zeit ETFs wie ein Profi handelt.

ETFs sind von sich aus günstig, aber beim Handel dieser Produkte fallen weitere unterschiedliche Kosten an. Beherrzigen Anleger vier einfache Handelsregeln, werden sie ihre ETFs zu einem besseren Preis kaufen oder verkaufen – und geringere Handelskosten spiegeln sich dann in einer besseren Rendite wider.

Regel 1:

Den Nettoinventarwert (NIW) beachten

Ein ETF ist ein Wertpapierkorb und daher nicht mehr oder weniger wert als die Summe der einzelnen Bestandteile. Man spricht vom Nettoinventarwert des ETFs (NIW). Doch wie läuft der ETF-Handel in der Praxis? Market Maker sorgen mit einem Arbitragemechanismus dafür, dass ETFs möglichst nahe am NIW gehandelt werden. Ein Kursabschlag auf den Basiswert ermöglicht dem Market Maker, ETFs zu kaufen und im Gegenzug den zugrundeliegenden Wertpapierkorb zu verkaufen (und dabei einen Gewinn einzustreichen). Bei einem Kursaufschlag werden hingegen ETF-Anteile verkauft und die zugrundeliegenden Wertpapiere gekauft. Das dadurch entstehende Angebot und die Nachfrage bringen den Marktpreis des ETFs mit dem Wert der zugrunde liegenden Wertpapiere in Einklang. Auch sogenannte Authorized Participants sorgen durch den sogenannten Creation/Redemption-Prozess dafür, dass der Marktpreis des ETFs nicht zu stark vom NIW abweicht.

Der Arbitragemechanismus ist jedoch nicht perfekt. Market Maker benötigen etwas Zeit, um einen neuen ETF am Markt zu etablieren. Aber auch etablierte ETFs mit einem geringen Handelsvolumen können leichte Auf- oder Abschläge aufweisen. Daher ist es wichtig, dass Sie den NIW mit dem Marktpreis vergleichen, bevor Sie kaufen oder verkaufen. Dadurch stellen Sie

sicher, dass ein fairer Preis für die Anlage erzielt wird. Der indikative Intraday-NIW, eine Schätzung des ETF-NIW während des Handelstages, wird während des gesamten Handelstages veröffentlicht und ist bei Ihrem Broker oder auf Börse-Websites zu finden.

In seltenen Fällen kann der NIW bei stark gehandelten ETFs vom Börsenkurs abweichen. Dies kommt jedoch nur in Zeiten großer Marktunsicherheiten vor, wenn der Kurs von illiquiden Anleihen oder Aktien nicht verfügbar ist oder verzerrt wird. Wer dann dennoch handeln will, muss sich das Verhalten des ETFs, der gehandelt werden soll, im Tagesverlauf genau anschauen. Weist der ETF immer noch große Handelsvolumina auf, macht der Kurs bei keinem Handel großen Sprünge und ist die Geld-Brief-Spanne (siehe nächsten Abschnitt) ziemlich eng, dann ist der Börsenkurs wahrscheinlich ein besserer Indikator für den wahren Wert des Portfolios als der NIW. Dann ist es unproblematisch, mit dem Kauf oder Verkauf fortzufahren.

Regel 2:

Die Geld-Brief-Spanne beachten

Im nächsten Schritt sollten Sie die Geld-Brief-Spanne des ETFs überprüfen. Genauso wie beim Auf- und Abschlag gilt: je kleiner, desto besser. Dies stellt nicht nur sicher, dass Sie den ETF möglichst nah am NIW handeln, sondern hilft auch, Ihre Handelskosten auf ein Minimum zu beschränken. Die Geld-Brief-Spanne ist der eigentliche Grund, warum Market Maker überhaupt Liquidität für ETFs stellen. Market Maker verkaufen ETFs zu einem etwas höheren Preis, als sie sie kaufen, und streichen dadurch einen kleinen Gewinn mit wenig Risiko ein.

Da die Geld-Brief-Spanne normalerweise in Cents gemessen wird, verdienen Mar-



Gordon Rose, CIIA
ETF-Analyst bei Morningstar

ket Maker ihr Geld mit hohen Handelsvolumina. Daher haben sehr liquide ETFs normalerweise eine engere Geld-Brief-Spanne als weniger liquide Produkte. Es gibt jedoch keine Faustregel, die besagt, wann die Spanne zu groß ist, da dies unter anderem vom ETF selbst, der Marktvolatilität, den Handelsvolumina und der Geld-Brief-Spanne der Indexbestandteile abhängt. Für die am meisten gehandelten ETFs, wie z. B. Produkte auf den EURO STOXX 50 Index, wird die Spanne generell in Cents gemessen. Im Gegensatz dazu kann die Spanne für weniger liquide Produkte einige Prozentpunkte betragen. Die Geld-Brief-Spanne können Anleger auf der Website des EXtra-Magazins unter www.extra-funds.de für jeden ETF einsehen. Ist diese zu weit, sollten Sie nicht handeln.

Regel 3:

Benutzen Sie Limit-Aufträge

Ein Limitauftrag legt den Maximalpreis fest, zu dem Sie zu handeln bereit sind. Was ist aber der Sinn von solchen Limit-

Aufträgen? Sollte der ETF zum NIW oder in der Nähe handeln und eine geringe Geld-Brief-Spanne aufweisen, können Sie problemlos zu einem vernünftigen Preis handeln. Dies trifft zwar in den meisten Fällen zu, ein Limit-Auftrag ist jedoch ein einfacher und effektiver Weg, sich gegen ungewöhnliche Preisentwicklungen zu schützen.

Zum Beispiel könnte man erwarten, dass eine Markt-Kauforder für 200 Aktien zum Briefkurs Ihres Brokers ausgeführt wird. Sollte der Briefkurs jedoch nur für 50 Aktien gelten, wird der Rest Ihres Auftrages zum nächstverfügbaren (meist höheren) Briefkurs ausgeführt. Die Geld-Brief-Spanne spiegelt die Kauf- und Verkaufsaufträge wider, die am nächsten zum Marktpreis sind. Sie geben aber keine Auskünfte über die Tiefe des Auftragsbuches. Ein Limitauftrag schützt Sie also davor, mehr als einen vorbestimmten Preis zu zahlen (bzw. bei Verkaufsaufträgen weniger zu bekommen), und macht es gleichzeitig wahrscheinlicher, dass Ihr Auftrag zu einem besseren Preis ausgeführt wird, als Sie angegeben haben.

Mit ein bisschen Glück können Sie Ihren Auftrag sogar innerhalb der Geld-Brief-Spanne ausführen und damit Ihre Handelskosten minimieren. Außerdem können Sie mit einem Limitauftrag von einem Auf- oder Abschlag zum NIW profitieren. Bedenken Sie immer: Im Vergleich zu einer Marktorder besteht bei einem Limitauftrag das Risiko, dass der Auftrag nicht durchgeführt wird. Zwar sollte dies kein Problem in liquiden Märkten sein, Sie laufen jedoch in sehr volatilen Märkten die Gefahr, dass der ETF gegen Sie läuft und Ihr Limitauftrag nie ausgeführt wird.



Regel 4: Auf Handelsgepflogenheiten achten

Generell ist es am besten, ETFs eher in der Mitte des Börsentages zu handeln, anstatt bei Markteröffnung oder gegen Handelschluss. Die Geld-Brief-Spanne ist zumeist bei Markteröffnung am größten. Market Maker warten zumeist ab, wie die Indexbestandteile gehandelt werden, bevor sie ein genaues Bild vom NIW des ETFs liefern. Gegen Ende des Handelstages kann es auch öfters recht hektisch zugehen, insbesondere bei volatilen Märkten. Da viele der europäischen ETFs Wertpapiere aus verschiedenen Zeitzonen beinhalten, sollten Sie gegen Mittag handeln. Damit erhöht sich Ihre Chance, dass die Börsen, an denen die im ETF enthaltenen Wertpapiere gehandelt werden, noch offen sind.

Eine wichtige Ausnahme bei dieser Regel: Deckt der von Ihnen anvisierte ETF einen ausländischen Markt in einer anderen Zeitzone ab, wie z. B. die USA oder Indien, dann sollten Sie Ihre Order in jedem Fall während der Öffnungszeit der ausländischen Börse platzieren. Wenn Sie also

zum Beispiel einen ETF auf den S&P 500 Index kaufen wollen, sollten Sie warten, bis die Wall Street geöffnet hat. Ein ETF auf den indischen Markt sollte dagegen am Vormittag gehandelt werden. Dadurch vermeiden Sie, dass der Marktpreis der Indexbestandteile, der sich wahrscheinlich seit dem vorangegangenen Handelstag geändert hat, nur geschätzt wird (und die Spreads entsprechend weit sind). Bei Rohstoffen empfiehlt sich, erst im Laufe des Tages zu handeln, da diese in der Regel in US-Dollar notieren. Weil sich natürlich auch die anderen Marktteilnehmer dieser Tatsache bewusst sind, ist die Liquidität später am Tag zumeist besser.

Fazit:

Mit den zuvor beschriebenen Regeln können Sie die Kosten für den Kauf Ihrer ETFs signifikant reduzieren. Denn gerade der nicht auf den ersten Blick ersichtliche Spread kann die Kosten erhöhen. In unserer Tabelle am Ende des Heftes geben wir Ihnen zu einer besseren Orientierung aktuelle Spreads der ETFs an.

MORNINGSTAR®

Morningstar ist der weltweit führende Anbieter von quantitativen und qualitativen Investment-Analysen und Finanzdaten für Investoren. Die qualitative Fondsanalyse nimmt dabei einen hohen Stellenwert ein. Das stark wachsende Segment der börsennotierten Indexfonds wird heute von 16 Analysten weltweit mit qualitativen Analysen bearbeitet. Unsere ETF-Analysten in Europa haben derzeit 233 (Ende Dezember 2011) qualitative ETF-Researchberichte veröffentlicht. Dies entspricht rund 70 % des in ETFs verwalteten Vermögens in Europa. Morningstar veröffentlicht ab sofort regelmäßig im EXtra-Magazin Berichte über Exchange Traded Funds.

It's the liquidity, stupid

Dr. Hübner beleuchtet und kommentiert im EXtra-Magazin konjunkturelle Entwicklungen. Er war vor seiner Zeit bei Assenagon Chefvolkswirt der HypoVereinsbank und ist ein ausgewiesener Experte auf diesem Gebiet.

- Es gibt viele Gründe für die augenblicklich gute Stimmung an den Aktienmärkten. Aber nur einer sticht: Die hohe Liquidität.
- Keine Angst, die Liquiditätshausse geht nicht so schnell zu Ende, wenn nicht unvorhersehbare Ereignisse dazwischen kommen.
- Es wird aber erhebliche Schwankungen geben, weil die Kurse nicht fundamental abgesichert und schon sehr hoch sind.

Die Finanzmärkte schlagen in diesen Tagen eine merkwürdige Volte. Da gibt es in Sachen Eurokrise überwiegend schlechte Nachrichten. Gleichzeitig haussieren die Aktienmärkte wie selten zuvor. Was ist da los?

Angefangen hatte die Kursrallye ausge-rechnet an dem Tag, als die griechische Regierung den Schuldenschnitt für die privaten Investoren deutlich schärfer vollzog als erwartet. Insgesamt handelt es sich um einen Betrag von 140 Mrd. Euro privates Geld. Ich vermute, dass Griechenland damit auf Jahre vom privaten Kapitalmarkt abgeschnitten ist. Zudem ist es eine Einladung für andere Staaten (zum Beispiel Portugal), auch ihrerseits einen Schuldenschnitt zu versuchen.

Gleichzeitig gab die Troika eine erneut schlechte Bewertung des Reformprozesses in Griechenland bekannt. Nachdem das zweite Rettungspaket gerade freigegeben war, wird jetzt schon über ein drittes gesprochen. Spanien kann sein ehrgeiziges Sparziel (4,4 % Defizit für 2012) nicht erreichen. Das Ziel wird auf 5,3 % angehoben.

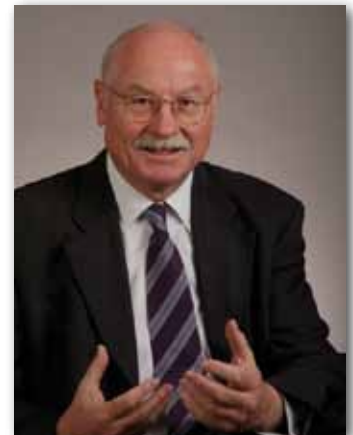
Die Aktienmärkte scheinen sich an all dem jedoch nicht zu stören. Der deutsche DAX erhöhte sich seit dem griechischen Schuldenschnitt um 3,8 % auf über 7.100 Punkte. Der italienische Aktienmarkt FTSE MIB stieg um 2,2 %. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen nahm um 25 Punkte auf über 2 % zu. Das bedeutet, dass Anleger aus dem sicheren Hafen der Bonds herausgehen und wieder größere Risiken nehmen wollen.

Einige Beobachter erklärten die Entwicklung mit guten Konjunkturdaten aus Amerika. Das US-Wachstum dürfte in diesem Jahr zwischen 2,5 % bis 3 % liegen, deutlich besser als die Stagnation und sogar

leichte Rezession in Europa. Das wird dem europäischen Export helfen. Es verbessert die Stimmung auf den Märkten. Aber warum steigen dann die Aktienkurse in den USA so viel weniger als in Europa (Dow seit Jahresanfang um 7,9 % verglichen mit dem DAX um 19 %)? Das passt nicht zusammen.

Andere erklären die Hausse mit der Hoffnung auf ein Ende der Eurokrise. Der griechische Schuldenschnitt hat entgegen vielen Erwartungen zu keinen größeren Verwerfungen geführt. Die europäischen Staats- und Regierungschefs lehnten sich bei der Unterzeichnung des Fiskalpakts in Brüssel zufrieden zurück und meinten, sie könnten sich jetzt erstmals seit langem wieder mit dem normalen Geschäftsgang in Brüssel beschäftigen. Tatsächlich sind wir jedoch noch weit vom Ende der Eurokrise entfernt. Der Fiskalpakt muss noch ratifiziert werden, was noch mit einigen Schwierigkeiten verbunden sein wird. Es gibt noch kein ordentliches Wachstum. Die Integration der Fiskal- und Wirtschaftspolitik hat noch gar nicht richtig begonnen. Der Rettungsschirm ist für größere Länder wie Spanien oder Italien zu klein. Im Übrigen stehen für April/Mai Wahlen in Athen an und niemand weiß, was da passieren kann.

Die einzig überzeugende Erklärung für die steigenden Aktienkurse in Europa ist die Aufblähung der Liquidität. In Abwandlung des berühmten Spruchs des früheren amerikanischen Präsidenten Bill Clinton nach seiner Wahl 1992 könnte man sagen: It's the liquidity, stupid. Die Aktienkurse sind unmittelbar nach dem ersten großen Tender für 3-Jahresgeld zu 1 % Zins stark angestiegen sind. Anfang März kam der zweite Tender und danach bekamen die Kurse noch einmal einen Schub. Wenn sich die Entwicklung jetzt weiter so wie nach der



Dr. Martin W. Hübner

Chefvolkswirt
Assenagon Asset Management S.A.

ersten Geldspritze vollziehen würde, wären der DAX Ende April bei über 8.000.

Natürlich ist das fundamental nicht abgesichert. Es müssen einige technische Marken überwunden werden, die zu Unsicherheit bei den Anlegern führen. Darüber hinaus kann es im weltpolitischen Umfeld zu Problemen kommen mit entsprechenden negativen Auswirkungen auf die Rohstoffpreise. Chinas Wachstum kann sich stärker abschwächen. Irgendwann fällt die Blase in sich zusammen. Aber Kursanstieg ist Kursanstieg. Das Geld ist erst einmal für drei Jahre im Markt.

Für den Anleger:

Der Anleger kann sich erst einmal freuen. Ich glaube, dass die Aufwärtsbewegung an den Aktienmärkten weitergehen wird. Es ist aber eine Hausse, die starke Nerven erfordert. Er kann sich nicht auf Fundamentaldaten verlassen, sondern nur auf Liquidität. Es gibt Befürchtungen, dass die langfristigen Zinsen jetzt wieder anziehen könnten. Aber wegen der extrem hohen Liquidität ist es unwahrscheinlich, dass die Renditen für deutsche Staatsanleihen weiter deutlich steigen.

ETFs – auch im Jahr 2012 ein Wachstumssegment

Der ETF-Experte Detlef Glow beleuchtet und kommentiert im EXtra-Magazin Entwicklungen der ETF-Branche. Er veröffentlicht regelmäßig in verschiedensten Medien ETF-Artikel und -Kommentare.

Der Branche für börsennotierte Indexfonds (ETFs) steht meiner Ansicht nach ein gutes Jahr bevor. Die Anbieter dürften gegenüber aktiv gemanagten Investmentfonds weiter an Marktanteil gewinnen. Und nach dem eher mageren Jahr 2011 wird auch das Volumen am europäischen ETF-Markt wieder steigen.

Schon zu Beginn des Jahres 2012 haben die ETF-Anbieter schon wieder eine Menge neuer Produkte an den Markt gebracht. Die Spanne reicht dabei von Fonds auf Staats- und Unternehmensanleihen über Produkte auf alternativ gewichtete Branchen- und Länderindizes bis hin zu gehobelten ETFs auf den MSCI Emerging Markets.

Diese neuen ETFs zeigen, dass die Anbieter auch weiterhin innovativ sind, wenn es darum geht, neue Anlagesegmente zu erschließen. Dies muss meiner Ansicht nach auch so sein, wenn die Industrie weiter überdurchschnittlich wachsen will. Denn die ETF-Anbieter sind in der Vergangenheit gerade aufgrund ihrer breiten Produktpaletten in der Lage gewesen, auch in Krisenzeiten hohe Mittelzuflüsse zu generieren.

Das Jahr 2012 könnte im Hinblick auf Produktinnovationen sogar zu einem Mei-

lenstein für die Branche werden. Dabei denke ich vor allem an aktiv gemanagte ETFs. Bisher ist es den Anbietern nicht gelungen, in diesem Segment gegen klassische, aktiv gemanagte Fonds zu punkten. Das liegt zum einen sicherlich daran, dass viele Investoren die bisher im Markt befindlichen Produkte nicht einschätzen können. Zum anderen lassen sich die bisherigen aktiv gemanagten ETFs schwer vermarkten, weil sie von relativ kleinen Häusern angeboten werden. Das hat sich Anfang März mit dem Start der ETF-Variante des Pimco Total Return Fonds von Star-Manager Bill Gross auf den US-Markt geändert. Dabei steht es außer Frage, dass der Start dieses Fonds nach den normalen Maßstäben ein Erfolg wird. Allein die Größe von Pimco wird dazu führen, dass der Fonds sehr schnell über ein ansehnliches verwaltetes Vermögen verfügen dürfte. Allerdings wird der wahre Erfolg der Strategie meiner Ansicht nach nicht an dem Volumen, sondern an der Wertentwicklung, insbesondere im Vergleich zu dem Originalfonds, gemessen werden.

Sollten die ersten Monate dieses ETFs erfolgreich verlaufen, wird es bestimmt weitere große Anbieter aktiv gemanagter Fonds geben, die sich einen Anteil an diesem ETF-Marktsegment erschlie-

ßen wollen. Die Unternehmensberatung McKinsey kam 2011 in einer Studie zu dem Schluss, dass die Anbieter aktiv gemanagter Fonds ihre Strategien in ETFs verpacken sollten, um so auf den alten Wachstumspfad zurückzukehren.

Das weiter wachsende ETF-Angebot wird Investoren helfen, ihre Anlagestrategien schnell über börsennotierte Indexfonds umzusetzen. Angesichts der zuletzt starken Kursschwankungen an den Börsen wird es für Investoren immer wichtiger, flexible Finanzprodukte zu haben, mit denen sie investieren können. Je mehr Investoren ETFs nutzen, umso höher wird die Liquidität dieser Fonds. Und da Liquidität bekanntlich Liquidität anzieht, werden in einer Art Herdentrieb immer mehr Investoren nachfolgen.

Zudem dürfte die ETF-Branche auch davon profitieren, dass die Diskussionen über mögliche Risiken dieser Fonds abgenommen haben und sich Anbieter und Investoren nun wieder auf das Wesentliche konzentrieren können.

Detlef Glow, MBA (UoW)

Detlef Glow begann im Jahr 2005 als Leiter der Fondsanalyse für Deutschland und Österreich bei Thomson Reuters – Lipper. Anfang 2007 übernahm er die Leitung für die Regionen Zentral-, Nord- und Osteuropa. Seit Oktober 2010 ist Detlef Glow Leiter der Fondsanalyse von Lipper in Europa, dem Mittleren Osten und Afrika. Zuvor war er als Direktor Portfoliomanagement bei der Feri Wealth Management GmbH in Bad Homburg als Portfoliomanager für vermögende Privatkunden tätig. Seine Karriere begann Glow neun Jahre zuvor bei der Tecis Holding AG in Hamburg, wo er zuletzt als Leiter der Fondsanalyse für sowohl das quantitative als auch das qualitative Fondsresearch der tecis Asset Management AG verantwortlich war.



Source-ETF auf europäische Value-Werte

Der britische ETF-Anbieter Source hat am 23. März 2012 einen neuen ETF herausgebracht. Mit dem MSCI Europe Value Source ETF (WKN: A1JUK7) können Anleger in europäische Value-Werte investieren. Der Index beinhaltet Aktien, die angesichts ihres Aktienkurses im Vergleich zu ihrem Unternehmenswert als unterbewertet eingestuft werden. Man spricht in diesem Zusammenhang von „Substanztiteln“. Dabei werden die Kennzahlen Kurs/Buchwert, Gewinnschätzung auf 12-Monats-Sicht zu Kurs sowie Kurs/Dividendenrendite betrachtet. Die Indexabbildung erfolgt via Swaps. Erwirtschaftete Erträge werden thesauriert. Die Verwaltungsvergütung beträgt 0,35 Prozent. Der ETF kann an der Börse Frankfurt im elektronischen Handelssystem Xetra gehandelt werden. Source verwaltet in Europa mit seinen knapp 100 ETFs etwa 8,8 Mrd. Euro und zählt damit zu den Top-10-ETF-Anbietern in Europa.

Erster Nachhaltigkeits-ETF-Dachfonds

Die Anlageberaterin Dr. Uppgang Vermögensberatung startet die Zeichnungsphase für den neuen Investmentfonds Responsible Selection Fund UI (WKN: A1JLRD), der überwiegend in nachhaltige Exchange Traded Funds (ETFs) investieren soll. Dr. Mechthild Uppgang entwickelte als Fondsberaterin eine einfache, aber klare Strategie: Der neue Dachfonds soll zum Beispiel weltweit in nachhaltige Aktien-ETFs investieren und zusätzlich Mikrofinanz-Fonds, Immobilienfonds und Waldinvestments beismischen. Ziel ist nach Angaben der Fondsgesellschaft ein kostengünstiger Zugang zu nachhaltigen Investments, die bei hoher Liquidität eine möglichst stetige Wertentwicklung bei überschaubarem Risiko erzielen sollen. Zudem setzt der Fonds auch auf Anlegertransparenz. Die komplette Fondszusammensetzung wird auf der Website www.uppgang.de angezeigt. Die Managementfee liegt bei 0,92 Prozent im Jahr.

SPDR ist very british

State Street Global Advisors hat drei neue börsennotierte Aktienindexfonds auf den Markt gebracht. Zwei der ETFs setzen auf den britischen Aktienmarkt. Der SPDR FTSE UK All Share ETF (WKN: A1JT1A) ermöglicht Anlegern die Teilnahme an der Wertentwicklung des FTSE All-Share Index, der alle Unternehmen des FTSE 100 Index, FTSE 250 Index und FTSE Small Cap Index umfasst. Der SPDR S&P UK Dividend Aristocrats ETF (WKN: A1JT1C) setzt auf die 30 Unternehmen mit hoher Dividendenrendite, die mindestens über die vergangenen zehn Jahre kontinuierlich eine ansteigende Dividendenpolitik verfolgt haben. Mittels des SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats ETF (WKN: A1JT1B) können Anleger unter gleicher Betrachtung in die 40 dividenstärksten Unternehmen der Eurozone investieren. Die Kosten bei allen drei ETFs liegen bei 0,30 Prozent. Handelbar sind sie in Stuttgart und Frankfurt.

Weltweit größter ETF nun in Europa handelbar

SPDR ETFs, die Plattform für börsennotierte Fonds von State Street Global Advisors, hat am 20. März 2012 in Europa einen SPDR S&P 500 ETF (WKN: A1JULM) als lokale Version ihres in den USA registrierten Produkts eingeführt. Das in den USA notierte Produkt ist mit einem verwalteten Vermögen von fast 95 Mrd. US-Dollar und durchschnittlich über 183 Mio. täglich gehandelten Anteilen der weltweit größte und meistgehandelte ETF überhaupt. Der neue ETF wird zunächst nur in Deutschland notiert und ist im Vereinigten Königreich, den Niederlanden, Frankreich, Irland und Italien zum Verkauf zugelassen. Eine Handelszulassung in weiteren Ländern ist geplant. Der ETF ist physisch mit Aktien unterlegt.

Spider – der weltweit erste ETF

Die US-Version des SPDR S&P 500 wurde 1993 als erster ETF überhaupt ins Leben gerufen. Innerhalb von drei Jahren nach seiner Einführung hatte der ETF bereits ein Vermögen von mehr als 2 Mrd. US-Dollar eingesammelt. Heute ist der ETF das an US-Börsen am meisten gehandelte Wertpapier.

US-Aktienbarometer

Der S&P 500 ist ein nach der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Index, der die Wertentwicklung von den 500 US-Aktien mit der höchsten Marktkapitalisierung, die an der NYSE Euronext oder der NASDAQ OMX aktiv gehandelt werden, abbildet. Der Index ist ein Total Return Net-Index, das heißt, er berechnet die Wertentwicklung der Indexbestandteile unter der Annahme, dass alle Dividenden und Ausschüttungen nach Abzug gegebenenfalls anfallender Steuern reinvestiert werden. In vielen institutionellen Portfolios dient der S&P 500 Index als Benchmark für den amerikanischen Aktienmarkt.





Invest

Leitmesse und Kongress für
Finanzen und Geldanlage

In volatilen Finanzmärkten sind Informationen besonders wichtig, um die richtigen Entscheidungen treffen zu können: Informieren Sie sich bei rund **200 Ausstellern**. Tauschen Sie sich mit anderen Experten zu Anlagetrends in allen wichtigen Anlageklassen aus. Erleben Sie bekannte Finanzexperten bei über **300 Veranstaltungen** im begleitenden Rahmenprogramm.

SCHWERPUNKTE 2012:

- Live Trading
- Rohstoffe
- Anlegerkongress
- Edelmetalle
- Nachhaltige Geldanlage

SICHER AUF JEDEM PARKETT



MESSE STUTTGART | 27. – 29. APRIL 2012



5 Jahre ETF-Dachfonds – ein Modell, das Schule machte

Vor fünf Jahren legte die Investmentboutique Veritas den ersten aktiv gemanagten Dachfonds in Deutschland auf, der auf ETFs beruhte. Ein Konzept, das sich in verschiedensten Börsenphasen behauptete. Inzwischen wurde die ETF-Dachfonds-Strategie von zahlreichen anderen Anbietern kopiert und findet bei Anlegern immer mehr Anhänger.

Der ETF-Dachfonds (WKN: 556167) legt auf Basis eines systematischen Investmentprozesses in die weltweit aussichtsreichsten Märkte und Anlageklassen an. Das Universum besteht in erster Linie aus Aktien sowie Renten- und Geldmarkt-ETFs, es können dem Fonds jedoch auch weitere Anlageklassen wie Rohstoffe oder Immobilien beigefügt werden. Die Aktienquote kann je nach Marktsituation zwischen 0 und 100 Prozent schwanken. Größten Wert wird auf die Mischung der Anlageklassen und auf das Timing, also die Entscheidung, wann welche Märkte zu bevorzugen sind, gelegt. Dazu wird ein computergestütztes Trendphasen-Modell eingesetzt. Die prozentuale Aufteilung der Anlageklassen und die mittel- bis langfristige Regionalgewichtung werden in der strategischen Komponente festgelegt. Über eine taktische Komponente wird auf kurzfristige Marktbewegungen reagiert.

Aktien aktuell hoch gewichtet

Gegenwärtig ist der Fonds mit etwa 90 Prozent überwiegend in Aktien investiert, hinzu kommen 4,35 Prozent Rohstoffe, 2,69 Prozent Renten und Barbestände in Höhe von

2,26 Prozent. Sehr stark im Fonds vertreten sind aktuell Aktien-ETFs auf die Emerging Markets (26,73 Prozent) und Nordamerika (26,60 Prozent), Aktien-ETFs aus Japan und der Pazifik-Region sind dagegen eher unterdurchschnittlich gewichtet.

Dynamische Allokation

Die Aktienquote war im Verlaufe der Jahre nicht immer so hoch. Erst zum Jahreswechsel wurde sie von 22 Prozent auf den heutigen Wert angehoben. Häufig war der Fonds in schlechten Börsenzeiten sogar nur in Renten- oder Geldmarktfonds investiert. Und genau diese Absicherung in schlechten Zeiten macht den Renditeerfolg aus. Während der weltweit investierende MSCI World seit Auflage des Dachfonds bis Ende 2011 knapp 20 Prozent verlor, erwirtschaftete der ETF-Dachfonds +22,7 Prozent, das entspricht einer p.a.-Rendite von 4,4 Prozent.

Feuertaufe bestanden

Bereits im ersten Jahr seines Bestehens musste der ETF-Dachfonds seine Feuertaufe bestehen. Begonnen hatte der ETF-Dachfonds im April 2007 bei bester

Stimmung an den Kapitalmärkten mit einer Aktienquote in Höhe von 50 bis 75 Prozent. Der Markt war schon weit fortgeschritten, doch die geringe Volatilität mahnte zur Vorsicht. Zwischen September und November 2007 zogen langsam erste dunkle Wolken herauf, es erschienen erste Berichte über eine aufkeimende Immobilien- und Kreditkrise. Die kurzfristigen Indikatoren signalisierten Verkaufssignale, die Aktienquote wurde allmählich auf 20 Prozent reduziert. Nach den Kursrückgängen ergaben sich wieder gute Kaufgelegenheiten, die Aktienposition im Fonds stieg zwischenzeitlich auf 40 Prozent. Über die Markt-turbulenzen zu Beginn des Jahres 2008 wurde die Aktienquote deutlich reduziert, dennoch schlugen die folgenden drastischen Kursrückschläge auch auf den ETF-Dachfonds aus. In der Folge wurde die Aktienquote kurzfristig erstmals auf unter 10 Prozent gesenkt. Der Rückblick nach einem Jahr: ein Plus von knapp 5 Prozent, während der Gesamtmarkt deutlich nach unten ging.

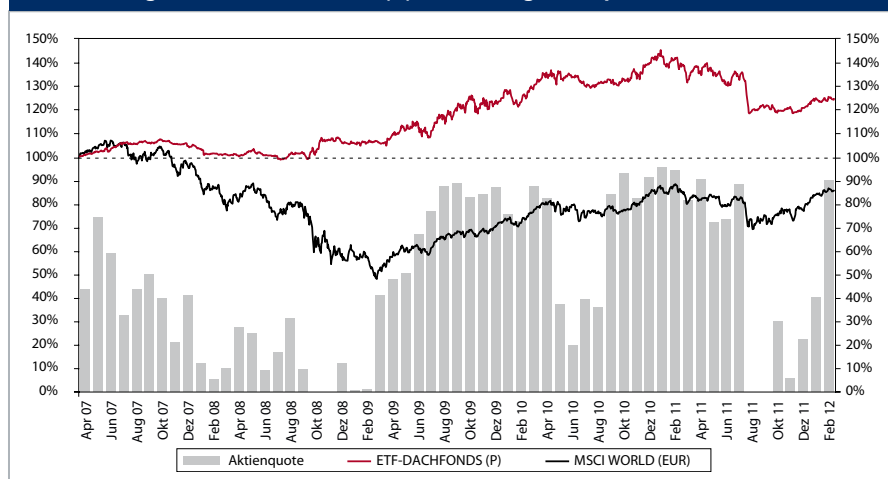
Rendite durch Vermögenserhalt

Die Maxime des Fonds lautet: „In bestimmten Marktphasen heißt Vermögensverwaltung auch auf den Vermögenserhalt zu achten und zwar weit vor der Renditemaximierung“. Die damals erwirtschaftete Überrendite erwies sich im Nachhinein als Basis für den weiteren Erfolg. Denn diese konnte in den folgenden vier Jahre kontinuierlich stabil gehalten werden.

System funktioniert nicht immer

Schwierig erwies sich dagegen erstmals das zurückliegende Jahr, in dem ein Verlust erwirtschaftet wurde. Hier zeigte das Trendphasenmodell die solchen Systemen häufig nachgesagte Schwäche in

Entwicklung des ETF-Dachfonds (P) seit Auflage im April 2007



Herr Kaiser, herzlichen Glückwunsch zu 5 Jahren ETF-Dachfonds. Wie sieht aus Ihrer Sicht die 5-Jahres-Bilanz aus, hat der Fonds das erfüllt, was Sie Anlegern versprochen haben?

Die Bilanz fällt sehr positiv aus. Während das globale Aktienbarometer, der MSCI World, in den vergangenen 5 Jahren knapp 15 Prozent an Wert verlor, konnte der ETF-Dachfonds einen Wertzuwachs von 24,9 Prozent erzielen. Wir konnten sogar das Crash-Jahr 2008 mit einem Plus abschließen. Einzig im vergangenen Jahr musste der ETF-Dachfonds ein negatives Jahresergebnis verzeichnen. Es war kein einfaches Jahr für trendorientierte Strategien.

Aktives Management mit passiven ETFs scheint für viele Anleger unvereinbar. Wie kamen Sie damals auf die Idee, diese beiden Ansätze miteinander zu verknüpfen?

Wir wollten Anlegern ein flexibles Investment anbieten, das auf die jeweiligen Marktphasen schnell und effizient reagieren kann. Da lag es nah, die Vorteile der passiven ETFs mit der aktiven Vermögensanlage in einem Anlagekonzept zu verbinden. Durch den Einsatz von ETFs können wir Positionen in den unterschiedlichen Märkten blitzschnell und kostengünstig auf- und abbauen sowie Entwicklungen in einzelnen Regionen und Anlageklassen berücksichtigen. Dies macht den ETF-Dachfonds zu einem flexiblen Basisinvestment für jedes Marktumfeld.



Markus Kaiser
Veritas Investment GmbH

Mit einer Rendite von knapp 25 Prozent seit Auflage können Anleger angesichts der turbulenten Zeiten auf jeden Fall zufrieden sein. Kurzfristig scheint das Konzept jedoch nicht immer aufzugehen. Woran liegt das?

Kurzfristige panikartige Kursausschläge, wie sie im August des letzten Jahres zu sehen waren, sind von trendorientierten Modellen generell schwer zu greifen. Unser Trendphasenmodell spielt seine Stärke insbesondere dann aus, wenn Märkte in der Folge solcher Kursrückgänge in stetige Abwärtstrends übergehen, wie es in der Baissephase von 2008 der Fall war. Deshalb sollten Anleger mit kurzfristigem Anlagehorizont eher auf unsere strukturierten Risikoprofile schauen, so zum Beispiel auf den A2A DEFENSIV, der eine maximale Aktienquote von 30 Prozent hat.

Für welchen Typ von Anleger ist Ihr Fonds vorrangig geeignet?

Der ETF-Dachfonds richtet sich an Anleger, die die Wachstumschancen der globalen Märkte nutzen möchten, ohne ihr Portfolio selbst permanent überwachen und anpassen zu müssen. Dabei ist der ETF-Dachfonds als Basisinvestment für den langfristig orientierten Anleger ausgerichtet.

Ihr Konzept eines aktiven ETF-Dachfonds wurde inzwischen vielfach kopiert. Wird sich dieses Konzept weiter durchsetzen?

Davon bin ich überzeugt. Systematische Investmentansätze, bei denen die Aktienquote aktiv gesteuert werden kann, ermöglichen es Anlegern, an den Aufwärtstrends der Aktienmärkte zu partizipieren und in kritischen Marktphasen das Risiko rechtzeitig zu reduzieren. Für den langfristigen Erfolg einer Anlagestrategie ist es unerlässlich, lange Verlustphasen zu vermeiden und Verluste zu minimieren. Flexible Investmentstrategien, die diesen Mehrwert liefern und die Entscheidung der Asset Allokation nicht wieder an den Anleger zurückdelegieren, sind die moderne Art der Geldanlage und werden auch zukünftig immer mehr nachgefragt werden.

Seitwärtsmärkten bzw. in Zeiten, in denen es keine eindeutigen Signale nach oben oder unten gibt. So standen im Juli 2011 die Zeichen aufgrund der Stabilisierung der Aktienmärkte nahezu vollständig auf Grün. Eine Woche vor dem großen Kurssturz am 8. August signalisierten die Indikatoren zwar eine leichte Verschlech-

terung des Investmentklimas, so dass die Aktienquote noch von 90 auf 75 Prozent reduziert wurde. Trotzdem schlug sich der drastische Kurssturz infolge der noch hohen Aktienposition stark auf den ETF-Dachfonds nieder. Unter dem Strich ergab sich im Jahr 2011 ein Minus von rund 14 Prozent.

Fazit:

Eine eierlegende Wollmilchsaue für alle Marktphasen existiert nicht. Fehlen klare Trends, kann eine noch so ausgeklügelte Anlagestrategie nicht immer punkten. Auf längere Sicht konnte der ETF-Dachfonds jedoch seine Stärken zeigen und eine deutliche Überrendite zum Markt erwirtschaften. Deshalb empfiehlt VERITAS für den Fonds auch eine Anlagedauer von mindestens 7 Jahren. Das EXtra-Magazin wünscht dem Fondsmanagement um Markus Kaiser auch für die nächsten 5 Jahre zur Freude der Anleger viel Erfolg.

Fondsdaten ETF-Dachfonds - die Welt der ETFs in einem Fonds

Fondsname	WKN	Kurs aktuell	Kosten	Fonds-volumen	Entwicklung seit Auflage
ETF-Dachfonds (P)	556167	12,44 €	1,50 % p.a.*	354,5 Mio. €	24,87 %
ETF-Dachfonds (VDH)**	A0MKQL	12,68 €	0,70 % p.a.*	s.o.	27,40 %

Quelle: Veritas, Stand: 29.02.2012 * Performancefee: 15 % v.d. 5 % überschreitenden Wertentwicklung, ** Erwerb nur über den Verbund Deutscher Honorarberater.

Advanced Dynamic Asset Management GmbH (61440 Oberursel)



Kontakt:
Marc Sattler
Geschäftsführer

Die Advanced Dynamic Asset Management GmbH ist ein bankenunabhängiger und inhabergeführter Asset Manager. Das Gründerteam verfügt über eine langjährige Erfahrung in der Portfolioverwaltung und konzentriert sich auf die Kernkompetenz dynamisches Asset Management. AD-VANCED stellt innovative und transparente Investmentprodukte bereit, die sich flexibel an die immer schneller wechselnden Trends der globalen Kapitalmärkte anpassen. Zur Steuerung der dynamischen Asset Allocation verwendet AD-VANCED ein eigens entwickeltes Trendmanagementsystem zur Analyse der Kapitalmarktdizes: INDEXPICKING.

Adenauerallee 2
61440 Oberursel
Tel.: 06171 / 22782-51
Fax: 06171 / 22782-59
www.ad-vanced.de
service@ad-vanced.de

AmpegaGerling Investment GmbH (50679 Köln)



Kontakt:
Stefan Höhne
Produktspezialist

AmpegaGerling Investment ist die Kapitalanlagegesellschaft im Talanx-Konzern, der drittgrößten Versicherungsgruppe Deutschlands. Die AmpegaGerling betreibt das Geschäft mit privaten und institutionellen Kunden und ist ein führender Anbieter und Emittent von Fonds. Privatkunden bieten wir Anlagekonzepte, die exakt den vereinbarten Investmentstilen, Zielen und Risikovorgaben entsprechen. Hierbei können wir auf eine Palette von hochwertigen Investmentfonds zurückgreifen, die wir selbst auflegen und managen. Für Vermögensverwalter, Consultants und Banken sind wir zudem ein kompetenter Partner bei der Fondsaufgabe.

Charles-de-Gaulle-Platz 1
50679 Köln
Tel.: 0221 / 790799-799
Fax: 0221 / 790799-729
www.ampegagerling.de
fonds@ampegagerling.de

ARTUS DIRECT INVEST AG (40212 Düsseldorf)



Kontakt:
Klaus Hinkel, Vorstand
Jörg Bohn, Vorstand

Die ARTUS DIRECT INVEST AG ist eine unabhängige Vermögensverwaltung, die vor allem auf Exchange Traded Funds (ETFs) setzt. Das von ARTUS angewandte Trendfolgekonzept basiert auf der Erkennung und Ausnutzung von Trends in den Preisbewegungen. Hierbei berechnet ein computergestütztes Modell Signalepunkte/-kurse, deren Über- bzw. Unterschreiten den Beginn eines neuen Aufwärts- bzw. Abwärtstrends kennzeichnet. Entsprechend diesem Signal wird agiert. Unser Fokus liegt auf dem aktiven Management des liquiden Vermögens unserer Mandanten.

Königsallee 60 c
40212 Düsseldorf
Tel.: 0211 / 540666-0
Fax: 0211 / 540666-99
www.artusdirectinvest.de
info@artusdirectinvest.de

Prof. Weber GmbH (68259 Mannheim)



Kontakt:
Prof. Dr. Dr. h.c. Martin Weber
Berater der Prof. Weber GmbH

ARERO – Der Weltfonds ist ein innovatives Indexkonzept, das die Wertentwicklung von Aktien, Renten und Rohstoffen in einem erprobten Mischverhältnis vereint. Das Konzept wurde am Lehrstuhl der Bankbetriebslehre der Universität Mannheim auf Grundlage wissenschaftlicher Erkenntnisse erarbeitet. ARERO vertritt dabei eine klare Linie: Maximale Diversifikation, minimale Kosten, konsequent passive Anlagephilosophie. Kürzlich kürten das EXtra-Magazin, die Börse Stuttgart und n-tv ARERO zur „ETF-Anlagelösung des Jahres“. Morningstar zeichnete die 3-Jahres-Performance mit der Maximalbewertung von 5 Sternen aus.

Arndtstraße 29
68259 Mannheim
Tel.: 0621 / 7993640
Fax: 0621 / 417581
www.arero.de
info@arero.de

AVANA Invest GmbH (80538 München)



Kontakt:
Götz J. Kirchhoff, Geschäftsführer
Thomas W. Uhlmann, Geschäftsführer

Die AVANA Invest GmbH ist ein bankenunabhängiger Asset- und Risikomanager mit Fokus auf Exchange Traded Funds (ETFs). AVANA bietet aktives Management mit passiven ETFs in Verbindung mit regelbasiertem Risikomanagement. Die Umsetzung erfolgt dabei über Spezial- oder Publikumsfonds, Vermögensverwaltungs- oder Beratungsmandate. AVANA Invest betreut institutionelle Anleger sowie Investoren aus dem Bereich Private Wealth Management. Privatanleger investieren über die verfügbaren Fondslösungen.

Thierschplatz 6 - Lehel Carré
80538 München
Tel.: 089 / 2102358-0
Fax: 089 / 2102358-51
www.avanainvest.com
info@avanainvest.com

aventus finance OHG (76227 Karlsruhe)



Kontakt:
Davor Horvat, Geschäftsführer
Torsten Überall, Geschäftsführer

Das Beratungskonzept von aventus finance umfasst die gesamte ETF-Welt und setzt diese sowohl in der Vermögens- als auch in der Altersvorsorgeberatung gezielt ein. Die Anlagestrategie basiert auf einem exakten und individuellen Anlegerprofil des Kunden. Es wird strikt zwischen Beratungs- und Vermittlungsleistungen sowie Produktlösungen getrennt – somit erhält der Verbraucher eine unabhängige, neutrale und kosteneffiziente Finanz- und Vermögensberatung gegen Honorar. Das Unternehmen ist lizenziert vom Verbund Deutscher Honorarberater und trägt das Qualitätssiegel „Honorarberater VDH®“.

Amalienbadstraße 41
76227 Karlsruhe
Tel.: 0721 / 915691 - 40
Fax: 0721 / 915691 - 49
www.ventus-finance.de
info@ventus-finance.de

Bankhaus Bauer AG (70173 Stuttgart)



Kontakt:
Marcel Kunze

Die traditionsreiche Privatbank wurde im Jahre 1931 in Stuttgart gegründet. Der Spezialist für Vermögensmanagement legt sein Augenmerk in der Betreuung von privaten und institutionellen Anlegern auf eine nachhaltige und ganzheitliche Betreuung in Verbindung mit einer konsequenten Produktneutralität. Durch diesen Ansatz werden die Ziele und das Umfeld der Anleger optimal mit der Ausrichtung der finanziellen Erwartung in Einklang gebracht.

Lautenschlagerstraße 2
70173 Stuttgart
Tel.: 0711 / 18299535
Fax: 0711 / 1829999
www.bankhausbauer.de
service@bankhausbauer.de

BENZ AG (70597 Stuttgart)



Kontakt:
Frank Benz
Vorstand

Die BENZ AG lebt die Philosophie „Substanz und Sorgfalt schafft Stabilität“. Im Wertpapiermanagement arbeiten wir daher nach den Erkenntnissen der modernen Portfoliotheorie und verfolgen einen dauerhaft angelegten und substanzorientierten Anlagegrundsatz (sog. Dividenden- oder Value-Strategie). Hierbei bedient sich die BENZ AG als banken- und produktunabhängiger Vermögensverwalter mehrheitlich börsengehandelter Fonds (ETFs). Diese Indexfonds garantieren uns die notwendige Flexibilität, geforderte Transparenz und jederzeitige Liquidität.

Löffelstraße 40
70597 Stuttgart
Tel.: 0711 / 72286370
Fax: 0711 / 722863777
www.benz-ag.eu
benz@benz-ag.eu

BV & P Vermögen AG (87437 Kempten)



Kontakt:
Anton Vetter, Vorstand
Klaus Bermann, Vorstand

Die BV & P Vermögen AG ist ein kompetenter Partner in allen Vermögensangelegenheiten. Durch unsere Unabhängigkeit bieten wir einen spürbaren Mehrwert, der sich in einem nachhaltigen Zuwachs der uns anvertrauten Vermögenswerte zeigt. Fairness und Transparenz sind die Eckpfeiler unseres Vergütungsmodells auf Honorarbasis. Wir erhalten neben dem mit Ihnen vereinbarten Managementhonorar keine Zahlungen von Dritten (z. B. Vertriebsprovisionen). Auszeichnung im Elite-Report 2009 unter den Top-3-Vermögensverwaltern mit besonderer ETF-Kompetenz.

Edisonstraße 5
87437 Kempten
Tel.: 0831 / 960780-0
Fax: 0831 / 960780-20
www.bv-partner.de
info@bv-partner.de

C-QUADRAT Kapitalanlage AG (A-1010 Wien)



the fund company
Kontakt:
Mag. Christian Jost
Vorstand

C-QUADRAT, the fund company – ist ein europaweit tätiger, unabhängiger, quantitativer Asset Manager. Das Unternehmen wurde 1991 gegründet. C-QUADRAT verfügt über einen langjährig erfolgreichen Track-Record als Asset Manager und gilt als Pionier im quantitativen Asset Management. Seit 23.08.2010 haben Investoren die Möglichkeit, an der Performance des C-QUADRAT iQ European Equity ETF zu partizipieren. C-QUADRAT Fonds gehören zu den besten ihrer jeweiligen Kategorie. Zahlreiche Ratings und Auszeichnungen belegen diesen Erfolg.

Stubenring 2
A-1010 Wien
Tel.: +43 1 515 66215
Fax: +43 1 515 66159
www.c-quadrat.at
sales@c-quadrat.at

DR Investment Control GmbH (40215 Düsseldorf)



Kontakt:
Petra Dentlinger
Dominique Riedl

justETF (www.justetf.com) ist ein unabhängiges Internetportal für die private Geldanlage. Geringe Kosten, breit gestreut und möglichst flexibel investieren – das sind die Grundsätze von justETF. Getreu diesem Motto bietet das Portal Anlegern umfassende Hilfestellung und Profi-Werkzeuge, um ihre Geldanlage in Eigenregie zu managen. justETF macht Investieren mit ETF-Portfolios einfach, nachvollziehbar und effizient. Der Anleger behält jederzeit die Kontrolle über sein Portfolio und bleibt seiner Strategie langfristig treu.

Jahnstr. 114
40215 Düsseldorf
Tel.: 0211 / 97264590
Fax: 0211 / 97264599
www.justetf.com
info@justetf.com

Hinder Asset Management AG (CH-8002 Zürich)



Kontakt:
Dr. Alex Hinder, Vorstand

Die Hinder Asset Management AG ist eine unabhängige Vermögensverwaltungsgesellschaft in Zürich. Sie ist spezialisiert auf die Vermögensverwaltung mit Indexanlagen und die Vermögensstrukturierung (Asset Allocation). Wir konzentrieren uns auf das aktive Management der Vermögensstruktur, welche zu über 90 % für den langfristigen Anlageerfolg verantwortlich ist. Wir erzielen einen Mehrwert durch die richtige Einschätzung der verschiedenen Markttrends sowie die geschickte Auswahl von Anlageklassen. Wir favorisieren indexnahe Anlagen wie ETFs oder Indexfonds.

Beethovenstraße 3
CH-8002 Zürich
Tel.: +41 44 2082424
Fax: +41 44 2082425
www.hinder-asset.ch
info@hinder-asset.ch

Privates Anlage Management GmbH & Co. (20354 Hamburg)



Kontakt:
Hans-Georg Kuhlmann,
Geschäftsführender Gesellschafter

P.A.M. wurde 1997 gegründet und zeichnet sich durch eine besonders innovative und wettbewerbsorientierte Vermögensverwaltung aus. So werden die Kundenportfolios im Rahmen des „Konkurrenzmandates“ im offenen Wettstreit mit der Hausbank des Kunden verwaltet. Eine weitere Besonderheit ist die Fondsvermögensverwaltung mit permanenter Absicherung des Aktienanteils gegen Kursverluste. Zudem bietet P.A.M. einen der ersten vermögensverwaltenden ETF-Dachfonds (PAM-KS Index Flex) an, der sich durch ein sehr attraktives Risiko-/Ertrags-Profil auszeichnet.

Neuer Jungfernstieg 7/8
20354 Hamburg
Tel.: 040 / 3553020
Fax: 040 / 35530222
www.pamanagement.de
pam@pamanagement.de

UNIKAT Gesellschaft für Finanz-Management und Vermögensverwaltung GmbH (68165 Mannheim)



Kontakt:
Christian Mühlbauer
Portfoliomanagement

Die UNIKAT Vermögensverwaltung GmbH bietet privaten und institutionellen Anlegern individuelle Betreuungskonzepte an, die sich strikt an den Vermögens- und Einkommensverhältnissen sowie den persönlichen Anlagezielen der Kunden orientieren. Darüber hinaus werden spezielle ETF-Lösungen und ETF-Portfolios angeboten. Die konservative Anlagepolitik richtet sich nach fundamentalen, makroökonomischen und markttechnischen Rahmendaten. Intensive und laufende Analysen unter Einbeziehung von intelligenten und transparenten Anlageinstrumenten sind Voraussetzungen zur Erzielung eines nachhaltigen Anlageerfolgs.

Rathenastr. 3
68165 Mannheim
Tel.: 0621 / 4316144
Fax: 0621 / 4316199
www.unikat-finanz.de
info@unikat-finanz.de

VERITAS Investment GmbH (60487 Frankfurt)



Kontakt:
Markus Kaiser
Geschäftsführer

Veritas ist seit 20 Jahren erfolgreich am deutschen Markt tätig. Die konzernunabhängige Investmentboutique ist Spezialist für systematische, regelbasierte Investmentstrategien. Die Produktpalette umfasst aktiv gemanagte Aktien-, Misch- und ETF-Dachfonds. Regelmäßige Auszeichnungen und Ratings belegen die Qualität der Investmentstrategien und Fonds. Jüngst wurde Veritas von Lipper als Europas beste Fondsgesellschaft 2011 in der Kategorie „Flexible Assets – Kleine Gruppen“ ausgezeichnet. Veritas ist Pionier und Marktführer bei ETF-Dachfonds.

mainBuilding, Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main
Tel.: 069 / 975743-10
Fax: 069 / 975743-75
www.veritas-investment.de
info@veritas-investment.de

WB & S Vermögensbetreuung GmbH (82041 Deisenhofen , 40211 Düsseldorf)



Kontakt:
Andreas Wahlen
Dieter Bräutigam

Die WB & S Vermögensbetreuung GmbH wurde 2002 gegründet und ist eine unabhängige Vermögensverwaltungsgesellschaft mit Büros in Düsseldorf und München. Wir betreuen private sowie institutionelle Kunden in individuellen Mandaten und über unsere beiden Publikumsfonds, den Strategie Welt Secur und den Strategie Welt Select. Dabei ist die Anlage in ETFs insbesondere auf Index- und Branchenebene ein fester Bestandteil unserer Anlagestrategie. Spezialisiert sind wir zudem auf Stillhaltergeschäfte im Optionsbereich, wodurch wir für unsere Kunden stetige Zusatzeinnahmen generieren können.

Bruckmeierweg 4
82041 Deisenhofen
Tel.: 089 / 613988-71
Fax: 089 / 613988-72
www.wbunds.de
infos@wbunds.de

Börsenpsychologie – simplified

Wie Anleger häufige Fehler vermeiden können

Der Erfolg an der Börse kommt von ganz allein – wenn man ihn denn in Ruhe ließe. Die Aktienanlage ist ein bedeutender Baustein für die Alterssicherung. Aber Analysen mehrerer tausend Wertpapierdepots von Privatanlegern ergaben, dass die Anleger häufig einfach zu vermeidende Fehler machen. Neben einer zu geringen Diversifikation und einer falschen Branchen- und Länderallokation sind es insbesondere »menschliche Schwächen«, die an der Börse gutes Geld kosten und so manchem Anleger eine schlaflose Nacht einbringen. Hier werden die Hauptfehler schonungslos dargestellt und Auswege aus dem Dilemma aufgezeigt.

Börsenpsychologie – simplified

Autoren: Ulrich Kirstein, Norbert Betz

Finanzbuchverlag, 12,99 Euro, 192 Seiten, ISBN 978-3-89879-666-8



Europa

Warum es sich lohnt, um Europa zu kämpfen

Europa steht vor einer großen Bewährungsprobe. Angesichts der Krise des Euro sehen viele die wirtschaftliche und politische Einheit des Kontinents gefährdet. Der Rückfall in einzelstaatliches Handeln droht. Das wäre ein fataler Fehler, sagt der bekannte Ökonom Norbert Walter, ehemaliger Chefvolkswirt der Deutschen Bank. Tatsächlich ist Europa ein einmaliges Erfolgsmodell, das mit seinen wirtschaftlichen, politischen und kulturellen Errungenschaften Vorbild für die gesamte Welt ist. Norbert Walter ruft uns die europäischen Stärken ins Bewusstsein und zeigt, warum unser Kontinent es wert ist, dass wir um ihn kämpfen.

Europa

Autor: Prof. Dr. Norbert Walter

campus, 24,99 Euro, 253 Seiten, ISBN 978-3-59339-238-7



Das krisensichere Portfolio

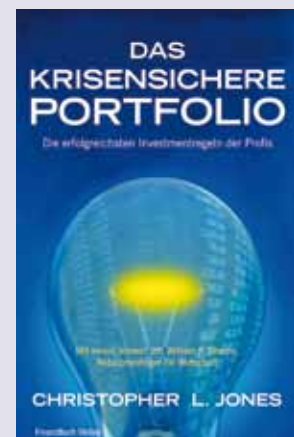
Die erfolgreichsten Investmentregeln der Profis

Das krisensichere Portfolio zeichnet ein detailliertes Bild von den Methoden und Vorgehensweisen von Financial Engines, einer der führenden US-Investmentberatungsfirmen. Das Unternehmen wurde von Investmentlegende und Nobelpreisgewinner William F. Sharpe gegründet. Die Gesellschaft entwickelt Strategien, die Investoren auf ihre eigenen Ziele ummünzen können, um so ihre Performance an den Märkten deutlich zu verbessern. Diese Strategien basieren auf Langzeitstudien unter realen Bedingungen mit dem Ergebnis, dass sie sich als überdurchschnittlich profitabel erweisen. Mit diesem Buch kann der Leser von diesen empirischen Methoden umgehend profitieren.

Das krisensichere Portfolio

Autor: Christopher L. Jones

Börsenbuchverlag, 34,90 Euro, 420 Seiten, ISBN 978-3-89879-479-4



„Wir geben uns Mühe, die Lücken im Angebot möglichst schnell zu schließen“

In dieser Rubrik stehen Profis der ETF-Industrie Rede und Antwort. Diesmal Nigel Longley, Sales Director bei ETF Securities.

Seit wann beschäftigen Sie sich mit Exchange Traded Funds?

Schon lange vor meinem Einstieg bei ETF Securities habe ich begonnen, mich mit den Produkten zu beschäftigen. Denn in meiner langjährigen Tätigkeit in der Beratung institutioneller Investoren habe ich früh erfahren, dass Investoren transparente und einfach handelbare Produkte brauchen.

Was fasziniert Sie an ETFs?

Gold, Öl, Sojabohnen oder breite Marktpositionen wie im Russell 1000 Index, der die größten amerikanischen Unternehmen abbildet, lassen sich in einem Produkt einfach und effizient handeln – das eröffnet vielfältige Möglichkeiten im Portfoliomanagement.

Welche Trends sehen Sie in der ETF-Industrie?

Die Regulierung ist ein wichtiger Trend in der Branche. Sie wird dazu führen, dass die Qualität der Besicherung weiter an Bedeutung gewinnt. Damit wird auch – dieser Überzeugung sind wir – die Anerkennung für unsere physisch hinterlegten Produkte, die keinerlei Kreditrisiken bergen, steigen. Langfristig sehe ich die ETF-Industrie weiter wachsen.

Welche ETFs fehlen derzeit?

Wir geben uns Mühe, Lücken im Angebot möglichst schnell zu schließen. Ein Beispiel hierfür ist Öl. Daher haben wir kürzlich vier neue ETCs gelistet.

Haben Sie selbst ETFs in Ihrem Portfolio? Wenn ja, welche?

Ja, ich nutze die Produkte ebenfalls, um meinem Portfolio Gold und andere Rohstoffe beizumischen.

Welchen ETF sollte man unbedingt im Depot haben?

Es ist schwer zu pauschalisieren. Der ETFS Physical Gold ist jedoch bei Investoren besonders gefragt.

Auf welchen ETF könnte man Ihrer Meinung nach gut verzichten?

Auf den x-ten ETF auf den Euro Stoxx 50 Index können Anleger sicher gut verzichten.

Welchen ETF-Kauf würden Sie für Ihre Kinder oder Patenkinder tätigen?

Den ETFS Physical Gold. Unser Research hat kürzlich dargelegt, dass die Preisentwicklung von Gold nicht mit der New-Economy-Blase oder dem Anstieg des Goldpreises in den 1970er Jahren zu vergleichen ist.



Nigel Longley betreut in seiner Position als Sales Director Deutschland Investmentfonds- und Pensionsfonds-Manager, Privatbanken sowie unabhängige Finanzberater. Vor seiner Tätigkeit bei ETF Securities war Nigel Longley Head of Corporate Broking bei der Commerzbank in Frankfurt und betreute die Abteilung mittelständische Unternehmen. Davor war er rund 20 Jahre als Berater für internationale institutionelle Investoren tätig und arbeitete unter anderem für die Deutsche Bank und die Crédit Agricole Cheuvreux.

Leserfragen an den ETF-Experten

Welche Veränderungen sehen Sie aufgrund der jüngsten Regulationen auf die Industrie zukommen?

Die Aufsichtsbehörden werden weiterhin ETPs im Visier haben. Wir gehen davon aus, dass sich eine gesamthafte Betrachtung möglicher Gegenpartei-risiken eines ETPs, also einschließlich der Risiken aus der Wertpapierleihe, durchsetzen wird. Wichtig wird sein, dass in dieser Diskussion die Vorteile, die ETPs bieten, nicht zu kurz kommen.

Leserfragen an den ETF-Experten

Welche Rohstoff-Trends sehen Sie derzeit – weg von Gold oder eher Zuflüsse?

Zuletzt haben die taktischen Investments überwogen. Wir haben bei Gold, Platin und Palladium starke Zuflüsse beobachtet. Investoren bereiten sich anscheinend auf eine Verknappung des Angebots von Öl durch die Krise im Nahen Osten vor, beziehungsweise auf Ausfälle bei Platin und Palladium durch Streiks in Südafrika.

ETF-Research *powered by* BLACKROCK

Die Top 10 ETF/ETP-Anbieter in Europa

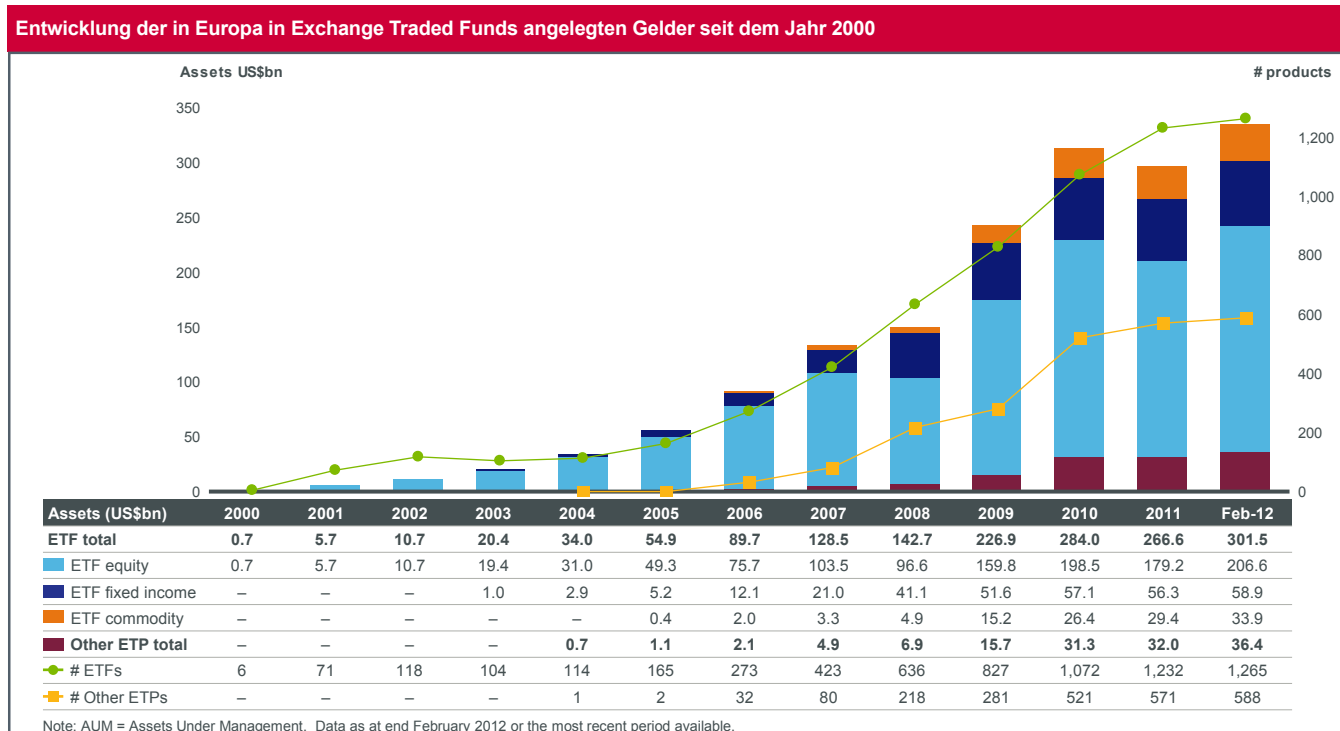
Der folgenden Tabelle können die zehn größten ETF/ETP-Anbieter Europas entnommen werden. Die drei Topanbieter vereinen einen Marktanteil von etwa 62 Prozent der gesamten in ETFs/ETPs investierten Gelder.

Die größten ETF/ETP-Anbieter in Europa					
Produktanbieter	Anzahl ETFs	AuM (in Mrd. USD)	Neue Assets 2012 (in Mrd. USD)	% AUM 2012	Marktanteil in Prozent
iShares	172	119,20	13,40	12,60 %	35,30 %
db x-trackers	172	49,50	6,40	15,00 %	14,70 %
Lyxor Asset Management	163	42,60	4,60	12,00 %	12,60 %
ETF Securities	251	23,10	2,50	12,20 %	6,80 %
Credit Suisse Asset Management	58	17,20	1,70	11,10 %	5,10 %
Zürcher Kantonal Bank	7	15,90	1,90	13,50 %	4,70 %
UBS Global Asset Management	52	15,10	2,30	17,60 %	4,50 %
Amundi ETF	99	9,50	1,10	13,00 %	2,80 %
Source Markets	94	8,80	1,50	20,20 %	2,60 %
ComStage / Commerzbank	95	7,40	0,30	4,30 %	2,20 %

Quelle: BlackRock Asset Management, ETF Landscape Industry Highlights, Ende Februar 2012

ETP-Markt in Europa steigt um knapp 13 Prozent

Ende Februar waren in Europa rund 338 Milliarden US-Dollar in ETPs investiert. Seit Jahresbeginn konnte der ETP-Markt in Europa damit um etwa 13 Prozent steigen. Insgesamt gibt es inzwischen 1.265 ETFs und 588 ETPs.



Quelle: BlackRock Asset Management, ETF Landscape Industry Highlights, Ende Februar 2012

ETF-Research *powered by* BLACKROCK

Top 10 ETFs im Überblick

Die Grafik zeigt die jeweils zehn größten ETFs in Europa im Hinblick auf Fondsvolumen (AuM) und das tägliche Handelsvolumen (AdV).

Top 10 ETFs nach Assets under Management (AuM)

ETF	AuM in Mio. USD
iShares DAX (DE)	16.213
ZKB Gold ETF (CHF)	10.168
iShares S&P 500	10.049
db x-trackers DAX ETF	9.018
ETFS Physical Gold	7.549
GBS Bullion Securities	6.569
iShares MSCI Emerging Markets	6.393
Lyxor ETF Euro Stoxx 50	5.643
iShares FTSE 100	5.548
iShares Euro Stoxx 50	5.032

Quelle: BlackRock Asset Management, ETF Landscape Industry Highlights, Ende Februar 2012

Top 10 ETFs nach täglichem Handelsumsatz (AdV)

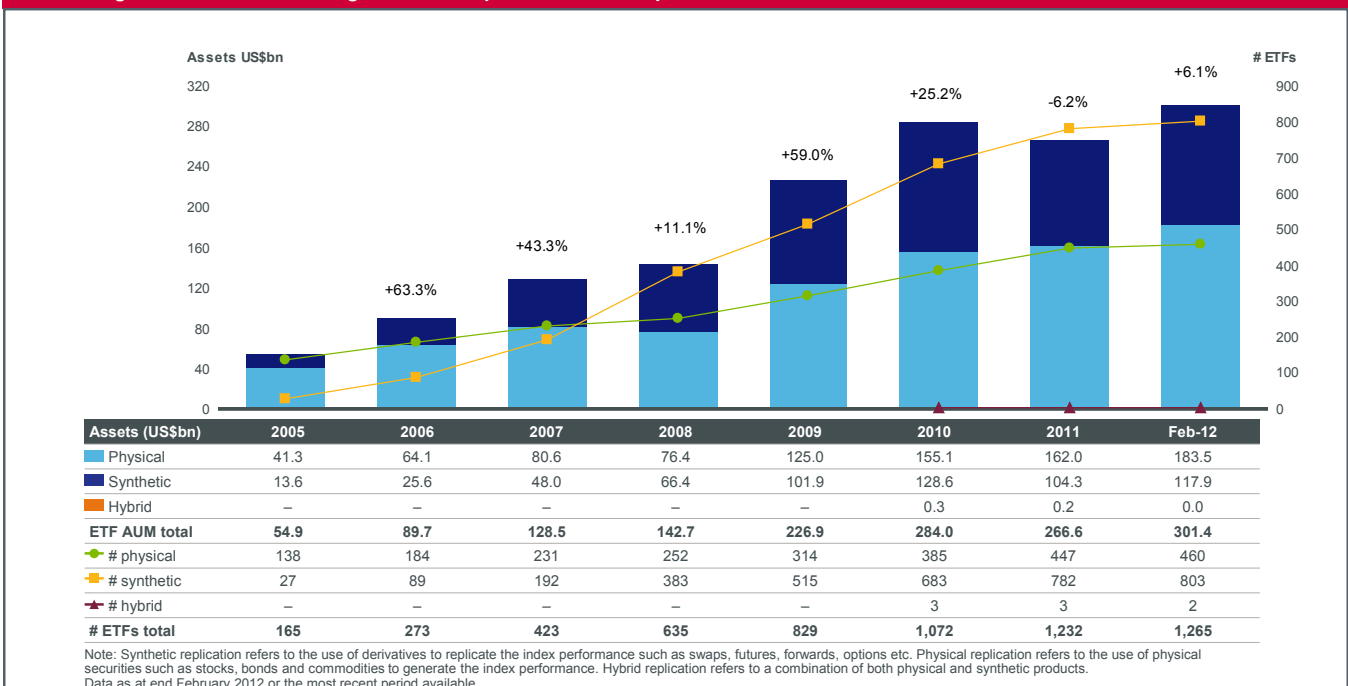
ETF	1-Month AdV in Mio. USD
iShares DAX (DE)	109,30
iShares S&P 500	96,90
iShares MSCI Emerging Markets	68,20
iShares FTSE 100	59,70
db x-trackers MSCI Emerging Markets	59,00
iShares FTSE Gilts UK 0-5	52,20
ETFS Physical Gold	51,70
Lyxor ETF Euro Stoxx 50	47,70
Lyxor ETF DAX	47,60
iShares Euro Stoxx 50	47,50

Quelle: BlackRock Asset Management, ETF Landscape Industry Highlights, Ende Februar 2012

Übersicht der Swap-ETFs und voll replizierenden ETFs

Die Grafik zeigt die Entwicklung der Assets under Management bei Swap-ETFs und voll replizierenden ETFs. Es gibt zwar deutlich mehr Swap-ETFs, allerdings ist das in klassische ETFs investierte Volumen um einiges größer.

Entwicklung der Assets under Management in Swap-ETFs und voll replizierenden ETFs



Quelle: BlackRock Asset Management, ETF Landscape Industry Highlights, Ende Februar 2012

etfbestx - Marktmonitor

IT-Aktien waren Monatsgewinner

Aktien der US-Technologiebörse NASDAQ konnten den Aktienmarkt deutlich outperformen. Aber auch europäische Immobilien-Indizes profitierten. In der Krise setzen Anleger auf Sachwerte wie Immobilien. Auch der DAX konnte sich gut behaupten. Anleger mit Hebel konnten hier gute Gewinne einfahren.

Top-5-ETFs im März			
Index	KAG	WKN	% 1 M
NASDAQ 100	Amundi	A1C0B6	8,13 %
MSCI Europe Real Estate	Lyxor	LYX0FL	7,28 %
S&P 500 Leveraged 2.x	db x-trackers	DBX0B5	7,04 %
LevDAX 2x	RBS	A1H6H4	6,88 %
FTSE EPRA/NAREIT Eurozone	Easy ETF	A0ERY9	6,79 %

Quelle: EXtra-Magazin, Stand: 26.03.2012

Goldminen auf der Verliererseite

Goldminen-Aktien erlitten im vergangenen Monat zweistellige Verluste. Infolge der weltweiten Konjunkturabschwächung leiden auch die Emerging Markets überproportional. Sowohl die Aktienindizes in Indien der CNX Nifty oder der chinesische HSCEI gaben deutlich nach.

Flop-5-ETFs im März			
Index	KAG	WKN	% 1 M
DAXglobal Gold	ETF Securities	A0Q8NC	-14,42 %
NYSE Arca Gold Bugs	RBS	A0MMBG	-13,50 %
S&P CNX Nifty	db x-trackers	DBX1NN	-9,24 %
MSCI India	Amundi	A0RF48	-9,17 %
HSCEI	ComStage	ETF023	-8,93 %

Quelle: EXtra-Magazin, 26.03.2012

Top-10 Umsatz Börse Stuttgart			
Nr.	WKN	Indexfonds	Volumen
1	DBX1DS	db x-trackers ShortDAX	47.598.295
2	593393	iShares DAX (DE)	41.546.075
3	DBX0A2	db x-trackers EONIA TR	37.969.641
4	ETF001	ComStage DAX	33.223.575
5	DBX1DA	db x-trackers DAX	20.297.970
6	ETFL01	ETFlab DAX	20.099.779
7	LYX0AD	Lyxor LevDAX	19.003.503
8	ETF563	ComStage ETF Bund-Future Double Short TR	7.724.300
9	A0X9AA	ETFX DAX 2x Short (ShortDAX x2)	7.529.108
10	DBX1SS	db x-trackers DJ Euro STOXX 50 Short	7.429.276

Top-10 Anzahl Trades Börse Stuttgart			
Nr.	WKN	Indexfonds	Transaktionen
1	593393	iShares DAX (DE)	994
2	DBX1DS	db x-trackers ShortDAX	884
3	LYX0AD	Lyxor LevDAX	738
4	DBX1DA	db x-trackers DAX	530
5	ETFL01	ETFlab DAX	424
6	A0X9AA	ETFX DAX 2x Short (ShortDAX x2)	338
7	DBX0BY	db x-trackers ShortDAX x2 Daily ETF	294
8	ETF001	ComStage DAX	277
9	593392	iShares MDAX (DE)	200
10	593395	iShares EURO STOXX 50 (DE)	184

Pfandbriefe und Rohstoffe beliebt

Anleger flüchten im großen Stil aus Geldmarkt-ETFs. Pfandbriefe und Rohstoffe waren dagegen sehr beliebt.

Retail Mittelzu-/abflüsse (netto) Börse Stuttgart*			
Nr.	WKN	Indexfonds	Volumen
1	LYX0B3	Lyxor EuroMTS Covered Bond Aggregate	2.089.857
2	ETFL06	ETFlab DAX (Ausschüttend)	2.082.521
3	DBX1LC	db x-trackers DBLCI - Oy Balanced	1.759.474
1	DBX0A2	db x-trackers EONIA TR	-37.863.122
2	DBX1DA	db x-trackers DAX	-6.561.277
3	DBX1DS	db x-trackers ShortDAX	-4.029.618

* Kauf-/Verkauforders aufsummiert (nur Retailorders)

Nur Raus aus dem Geldmarkt

Der große Verlierer war eindeutig der Geldmarkt, aber auch dem Aktienmarkt misstrauen immer mehr Anleger.

Retail Mittelzu-/abflüsse (netto) nach Anlageklasse Börse Stuttgart			
Nr.	Anlageklasse	Volumen	Ratio*
1	Geldmarkt	-36.169.988	0,06
2	Anleihen Long	6.401.857	2,47
3	Anleihen Short	123.361	1,05
4	Aktien Long	-8.743.488	0,87
5	Aktien Short	-2.981.351	0,90
6	Rohstoffe	3.360.300	3,88

* Verhältnis von Kauf- zu Verkaufsvolumina

ETF Bestx. Das Premium-Segment für Exchange Traded Funds der Börse Stuttgart.
www.boerse-stuttgart.de/etfbestx

ANZEIGE

Alle Indexfonds im Überblick

In der folgenden Datenbank finden Sie alle in Deutschland handelbaren ETFs, ETCs und ETN. Neben einer übersichtlichen Kategorisierung finden Sie zudem aktuelle Performance-Daten.

Liste aller in Deutschland handelbaren Exchange Traded Funds												
Index	KAG	WKN	Gebühr	Kurs 26.03.2012	Spread	Volumen	Aus- schüttg.	Index- abb.	Fonds- Whrng	1 Monat %	lfd. Jahr %	1 Jahr %
Afrika / Südafrika												
FTSE/JSE Africa Top 40	RBS	A0MU3W	0,70%	31,55	-	5,1	TH	Swap	ZAR	-2,74	7,31	2,84
FTSE/JSE Africa Top 40	Lyxor	LYX0BY	0,65%	28,86	-	114,0	AS	Swap	ZAR	-2,20	7,37	-0,14
MSCI EFM Africa ex South Africa	RBS	A1JHLZ	0,85%	44,32	-	-	TH	Swap (bes.)	USD	0,36	15,39	-
MSCI EFM Africa Top 50 Capped	db x-trackers	DBX0HX	0,45%	5,92	-	3,3	TH	Swap (bes.)	USD	0,51	15,53	-
MSCI South Africa	iShares	A1C2Y9	0,74%	24,17	-	-	TH	Full-Repl.	USD	-1,67	7,37	7,28
MSCI South Africa	CS ETF	A1C1HW	0,52%	89,35	-	-	TH	Full-Repl.	USD	-1,38	7,79	7,42
SGI Pan Africa	Lyxor	LYX0DK	0,85%	10,28	-	50,7	AS	Swap	ZAR	-5,43	5,54	-9,35
Asien Länder												
CSI 300	CS ETF	A1C1H1	0,32%	77,73	-	-	TH	Swap	USD	-2,74	8,49	-13,79
DJ China Offshore 50	iShares	A0F5UE	0,60%	29,13	-	48,1	AS	Full-Repl.	USD	-6,48	5,70	-4,59
FTSE China 25	iShares	A0DPMY	0,74%	78,82	-	541,0	AS	Full-Repl.	USD	-8,37	3,18	-8,39
FTSE China 25	db x-trackers	DBX1FX	0,60%	20,60	-	252,2	TH	Swap (bes.)	USD	-8,24	3,26	-6,79
FTSE Vietnam	db x-trackers	DBX1AG	0,85%	18,56	-	122,0	TH	Swap (bes.)	USD	1,42	32,19	-19,02
HSCEI	Lyxor	A0F5BW	0,65%	100,82	-	875,3	AS	Swap	HKD	-9,62	2,87	-13,11
HSCEI	ComStage	ETF023	0,55%	10,38	-	-	TH	Swap (bes.)	HKD	-9,11	3,59	-10,52
HSI	Lyxor	LYX0A7	0,65%	19,77	-	133,8	AS	Swap	HKD	-3,14	9,11	-5,41
HSI	ComStage	ETF022	0,55%	20,43	-	-	TH	Swap (bes.)	HKD	-3,36	8,84	-2,34
MSCI Australia	CS ETF	A1C1H6	0,34%	92,66	-	-	TH	Full-Repl.	USD	-1,77	5,98	3,48
MSCI Australia	iShares	A1C2Y7	0,59%	20,19	-	-	TH	Full-Repl.	EUR	-1,85	6,04	3,43
MSCI China	ETFlab	ETFL32	0,65%	5,61	-	4,9	AS	Full-Repl.	HKD	-6,19	5,65	-6,34
MSCI China	db x-trackers	DBX0G2	0,45%	8,33	-	33,1	TH	Swap	USD	-5,88	6,52	-
MSCI China H	Amundi	A0RF40	0,55%	181,64	-	46,1	TH	Swap	EUR	-9,00	4,69	-10,22
MSCI India	Lyxor	LYX0BA	0,85%	10,06	-	935,9	AS	Swap	USD	-7,62	16,30	-11,44
MSCI India	CS ETF	A1C1H2	0,65%	64,58	-	-	TH	Swap	USD	-7,72	16,53	-11,28
MSCI India	Amundi	A0RF48	0,80%	314,30	-	9,2	TH	Swap	EUR	-7,58	16,74	-10,84
MSCI India	db x-trackers	DBX0G0	0,55%	6,36	-	8,0	TH	Swap (bes.)	USD	-7,76	16,18	-
MSCI Indonesia	db x-trackers	DBX0EU	0,65%	11,10	-	-	TH	Swap	USD	0,45	-1,86	13,03
MSCI Indonesia	Lyxor	LYX0ME	0,55%	99,94	-	-	TH	Swap	EUR	1,04	-	-
MSCI Korea	iShares	A0HG2L	0,74%	28,12	-	126,7	AS	Full-Repl.	USD	2,18	11,32	6,19
MSCI Korea	Lyxor	LYX0A8	0,65%	39,03	-	98,5	AS	Swap	USD	2,07	11,20	7,02
MSCI Korea	db x-trackers	DBX1K2	0,65%	44,05	-	95,4	TH	Swap (bes.)	USD	1,47	11,29	6,61
MSCI Korea	CS ETF	A1C1H3	0,52%	94,67	-	-	TH	Swap	USD	1,73	11,81	6,28
MSCI Malaysia	Lyxor	LYX0CW	0,65%	13,96	-	15,9	AS	Swap	USD	-0,21	4,33	5,76
MSCI Malaysia	db x-trackers	DBX0GW	0,30%	10,13	-	6,8	TH	Swap (bes.)	USD	-0,30	4,33	-
MSCI Taiwan	iShares	A0HG2K	0,74%	25,47	-	129,5	AS	Full-Repl.	USD	1,84	12,10	0,20
MSCI Taiwan	db x-trackers	DBX1MT	0,65%	13,75	-	111,0	TH	Swap (bes.)	USD	1,48	12,43	3,15
MSCI Taiwan	Lyxor	LYX0CT	0,65%	7,32	-	21,7	AS	Swap	USD	1,67	12,54	-0,95
MSCI Taiwan	ComStage	ETF119	0,60%	13,95	-	23,6	TH	Swap (bes.)	USD	1,82	12,59	3,26
MSCI Taiwan	CS ETF	A1C1H4	0,52%	86,95	-	-	TH	Swap	USD	1,55	13,57	3,06
MSCI Thailand	db x-trackers	DBX0GY	0,30%	14,20	-	19,1	TH	Swap	USD	2,82	18,53	-
S&P ASX 200	db x-trackers	DBX1A2	0,50%	25,36	-	71,1	TH	Swap (bes.)	AUD	-2,08	6,47	5,01
S&P ASX 200	Lyxor	LYX0FU	0,30%	34,81	-	-	AS	Swap	CAD	-1,67	6,52	1,52
S&P CNX Nifty	db x-trackers	DBX1NN	0,85%	78,76	-	199,6	TH	Swap (bes.)	USD	-7,66	16,10	-10,02
S&P CNX Nifty	iShares	A1H53K	0,85%	15,48	-	-	TH	Swap	USD	-7,97	15,61	-10,10
SET 50	Lyxor	LYX0MD	0,45%	121,35	-	-	TH	-	EUR	3,72	-	-
Asien Region												
DAXGlobal Asia	RBS	A0MU3S	0,70%	35,33	-	5,2	TH	Swap	EUR	-2,97	8,67	2,47
MSCI Asia APEX 50	Lyxor	LYX0DM	0,50%	63,11	-	23,5	AS	Swap	USD	-0,39	11,03	3,83
MSCI Asia-Pacific ex-Japan	Lyxor	LYX0AB	0,65%	32,89	-	529,3	AS	Swap	USD	-1,85	9,74	-0,81
MSCI Asia-Pacific ex-Japan	db x-trackers	DBX1AE	0,65%	23,39	-	216,3	TH	Swap (bes.)	USD	-1,43	10,28	2,10
MSCI EM Asia	db x-trackers	DBX1MA	0,65%	27,32	-	438,6	TH	Swap (bes.)	USD	-1,34	10,56	1,79
MSCI EM Asia	State Street	A1J1JTG	0,65%	34,57	-	10,0	TH	Full-Repl.	USD	-1,62	10,94	-
MSCI EM Asia	CS ETF	A1C1H5	0,52%	78,44	-	-	TH	Swap	USD	-2,04	10,93	1,02
MSCI EM Asia Index	Amundi	A1H918	0,45%	17,42	-	-	AS	Swap	EUR	-1,69	10,18	-
MSCI EM Far East	HSBC	A1C22Q	0,60%	27,78	-	-	AS	Full-Repl.	USD	-0,64	9,28	3,31
MSCI Far East ex-Japan	iShares	A0HGSZS	0,74%	32,57	-	893,7	AS	Full-Repl.	USD	-1,36	9,30	2,04
MSCI Pacific	ComStage	ETF114	0,45%	30,11	-	9,8	TH	Swap (bes.)	USD	-0,53	6,89	3,83
MSCI Pacific ex Japan	HSBC	A1C22P	0,40%	9,21	-	-	AS	Full-Repl.	USD	-2,13	5,68	1,15
MSCI Pacific ex-Japan	db x-trackers	DBX1AF	0,45%	32,26	-	119,3	TH	Swap (bes.)	USD	-1,62	8,40	4,50
MSCI Pacific ex-Japan	ComStage	ETF115	0,45%	32,24	-	25,3	TH	Swap (bes.)	USD	-1,65	7,75	4,24

Liste aller in Deutschland handelbaren Exchange Traded Funds

Index	KAG	WKN	Gebühr	Kurs 26.03.2012	Spread	Volumen	Aus- schüttg.	Index- abb.	Fonds- Whrg	1 Monat %	lfd. Jahr %	1 Jahr %
MSCI Pacific ex-Japan	iShares	A0YBR1	0,60%	30,04	-	28,2	AS	Full-Repl.	USD	-2,34	7,09	0,47
MSCI Pacific ex-Japan	UBS	A0X97T	0,40%	30,81	-	11,7	AS	Full-Repl.	USD	-1,53	6,61	0,72
MSCI Pacific ex-Japan	Amundi	A0RF49	0,45%	322,50	-	71,9	TH	Swap	EUR	-1,59	8,23	4,46
MSCI Pacific ex-Japan	CS ETF	A0YEDR	0,35%	76,93	-	-	TH	Full-Repl.	USD	-1,54	8,23	4,55
Deutschland												
DAX	iShares	593393	0,15%	64,20	-	2.655,6	TH	Full-Repl.	EUR	2,74	18,91	1,92
DAX	ComStage	ETF001	0,12%	69,70	-	391,9	TH	Swap (bes.)	EUR	2,80	19,25	2,82
DAX	db x-trackers	DBX1DA	0,15%	69,45	-	1.454,5	TH	Swap	EUR	2,78	18,72	2,62
DAX	ETFlab	ETFL01	0,15%	67,03	-	1.288,4	TH	Full-Repl.	EUR	2,73	17,60	1,38
DAX	ETFlab	ETFL06	0,15%	39,50	-	48,9	AS	Full-Repl.	EUR	2,33	19,26	-0,20
DAX	Lyxor	LYX0AC	0,15%	68,26	-	376,9	TH	Swap	EUR	2,74	19,80	2,91
DAX	ComStage	ETF002	0,15%	39,51	-	20,5	AS	Full-Repl.	EUR	2,68	19,37	-0,28
DAX	Source	A0X80V	0,15%	68,57	-	1,0	TH	Full-Repl.	EUR	2,80	19,79	1,98
F.A.Z.-Index	ComStage	ETF006	0,15%	15,56	-	-	TH	Swap (bes.)	EUR	2,50	19,05	-
MDAX	iShares	593392	0,50%	98,11	-	311,1	TH	Full-Repl.	EUR	3,12	20,14	6,61
MSCI Germany	Amundi	A0REJQ	0,25%	130,41	-	34,3	TH	Swap	EUR	2,75	19,82	2,86
SDAX	ComStage	ETF005	0,70%	50,89	-	25,3	TH	Swap (bes.)	EUR	1,13	17,53	-
Emerging Markets												
DAXGlobal BRIC	RBS	A0MU3U	0,70%	44,38	-	5,2	TH	Swap	EUR	-3,46	11,42	-8,49
FTSE BRIC 50	iShares	A0MSAE	0,74%	21,06	-	439,0	AS	Full-Repl.	USD	-4,40	9,57	-8,20
MSCI BRIC TRN Index	db x-trackers	DBX0HQ	0,45%	34,08	-	-	TH	Swap (bes.)	USD	-4,80	11,74	-
MSCI Emerging Markets	iShares	A0HGZT	0,75%	30,70	-	1.693,0	AS	Full-Repl.	USD	-1,92	10,47	-1,76
MSCI Emerging Markets	Lyxor	LYX0BX	0,65%	7,73	-	823,9	AS	Swap	USD	-1,59	10,67	-2,95
MSCI Emerging Markets	db x-trackers	DBX1EM	0,65%	29,55	-	2.507,0	TH	Swap (bes.)	USD	-1,89	10,22	-0,17
MSCI Emerging Markets	UBS	A1JGBJ	0,62%	40,15	-	1.150,0	TH	Swap (bes.)	USD	-1,93	12,91	-
MSCI Emerging Markets	iShares	A0YBR4	0,75%	22,12	-	8,0	TH	Full-Repl.	USD	-1,69	11,04	0,73
MSCI Emerging Markets	CS ETF	A0JMLL	0,45%	80,55	-	192,3	AS	Full-Repl.	USD	-1,38	11,10	-0,48
MSCI Emerging Markets	Amundi	A1C9B1	0,45%	3,03	-	-	TH	Swap	USD	-1,49	10,78	0,20
MSCI Emerging Markets	ETFlab	ETFL34	0,65%	30,06	-	4,9	TH	Swap	USD	-1,67	10,68	0,17
MSCI Emerging Markets	State Street	A1JJTE	0,65%	34,95	-	10,0	TH	Full-Repl.	USD	-2,32	10,11	-
MSCI Emerging Markets	ComStage	ETF127	0,50%	30,48	-	-	TH	Swap (bes.)	USD	-1,61	10,84	-
MSCI Emerging Markets A	UBS	UB42AA	0,65%	78,10	-	-	AS	Full-Repl.	EUR	-1,28	-	-
MSCI Emerging Markets EMEA	db x-trackers	DBX1EA	0,65%	25,76	-	65,9	TH	Swap (bes.)	USD	-0,54	13,68	-3,41
MSCI Emerging Markets EMEA	CS ETF	A1C1HU	0,52%	86,57	-	-	TH	Swap	USD	-0,44	13,71	-4,17
MSCI Emerging Markets I	UBS	A1JGBH	0,45%	-	-	-	TH	Swap	USD	-	-	-
MSCI Emerging Markets I	UBS	UB42AB	0,40%	78.149,51	-	-	AS	Full-Repl.	EUR	-1,34	-	-
MSCI Emerging Markets Small Cap	iShares	A0YBR0	0,74%	48,94	-	28,1	AS	Full-Repl.	USD	-2,22	12,82	-4,34
MSCI Emerging Markets USD Net Total Return Index	Source	A1JM6G	0,45%	29,84	-	-	TH	Swap	USD	-2,00	11,09	-
MSCI Frontier Markets Index	RBS	A1JHLY	0,90%	42,45	-	-	TH	Swap (bes.)	USD	1,63	1,07	-
MSCI GCC Countries ex Saudi Arabia Top 50 Capped	RBS	A1JHL0	0,70%	42,41	-	-	TH	Swap (bes.)	USD	2,71	2,19	-
MSCI GCC Countries ex Saudi-Arabia	iShares	A0RM47	0,80%	25,28	-	3,1	AS	Full-Repl.	USD	2,64	-0,20	0,60
S&P Select Frontier Index	db x-trackers	DBX1A9	0,95%	7,26	-	12,6	TH	Swap (bes.)	USD	-3,01	2,91	-7,11
Europa												
EURO STOXX	iShares	A0D8Q0	0,19%	25,20	-	457,6	AS	Full-Repl.	EUR	0,44	11,06	-9,71
EURO STOXX 50	iShares	935927	0,15%	25,41	-	4.006,6	AS	Full-Repl.	EUR	0,67	9,95	-11,28
EURO STOXX 50	ComStage	ETF050	0,10%	43,49	-	246,6	TH	Swap (bes.)	EUR	0,67	10,55	-7,94
EURO STOXX 50	ETFlab	ETFL02	0,15%	25,28	-	1.746,2	AS	Full-Repl.	EUR	-0,12	9,53	-11,73
EURO STOXX 50	iShares	593395	0,15%	25,47	-	4.043,3	AS	Full-Repl.	EUR	-0,20	9,45	-11,04
EURO STOXX 50	db x-trackers	DBX1EU	0,00%	25,71	-	1.798,8	AS	Swap	EUR	0,71	10,58	-12,07
EURO STOXX 50	db x-trackers	DBX1ET	0,00%	28,61	-	627,6	TH	Swap	EUR	0,81	10,68	-7,92
EURO STOXX 50	Lyxor	798328	0,25%	25,30	-	4.870,5	AS	Swap	EUR	0,68	10,48	-11,97
EURO STOXX 50	UBS	794357	0,30%	25,22	-	383,1	AS	Full-Repl.	EUR	0,60	9,37	-11,45
EURO STOXX 50	Source	A0RGCL	0,15%	42,60	-	400,0	TH	Swap	EUR	0,66	10,48	-8,43
EURO STOXX 50	EasyETF	A0RNKU	0,25%	25,14	-	758,9	AS	Full-Repl.	EUR	0,68	10,51	-12,07
EURO STOXX 50	EasyETF	A0ESW5	0,25%	31,90	-	758,9	TH	Full-Repl.	EUR	0,69	10,57	-7,64
EURO STOXX 50	Source	A0YESX	0,15%	25,32	-	451,1	AS	Swap	EUR	0,72	10,47	-11,41
EURO STOXX 50	ComStage	ETF054	0,15%	25,46	-	21,2	AS	Full-Repl.	EUR	0,67	10,22	-11,60
EURO STOXX 50	HSBC	A1C0BB	0,15%	25,24	-	-	AS	Full-Repl.	GBP	-0,24	8,42	-11,62
EURO STOXX 50	Amundi	A0REJL	0,15%	43,28	-	470,8	TH	Swap	EUR	0,74	10,58	-7,86
EURO STOXX 50	CS ETF	A0YEDJ	0,06%	62,20	-	-	TH	Full-Repl.	EUR	0,70	10,54	-8,15
EURO STOXX 50	iShares	A0RD80	0,35%	23,81	-	0,9	TH	Full-Repl.	EUR	0,72	10,64	-7,68
EURO STOXX 50 Equal Weight	Ossiam	A1JH11	0,30%	91,10	-	-	TH	Swap	EUR	2,21	11,08	-
EURO STOXX 50 I	UBS	778188	0,10%	25.254,60	-	359,6	AS	Full-Repl.	EUR	0,74	9,20	-11,46
FTSE Eurofirst 100	iShares	A0DPM1	0,40%	21,16	-	82,1	AS	Full-Repl.	EUR	0,52	8,18	-3,73
FTSE Eurofirst 80	iShares	A0DPM0	0,40%	8,02	-	63,3	AS	Full-Repl.	EUR	1,07	10,93	-10,65
MSCI EMU	UBS	633611	0,35%	81,07	-	178,7	AS	Full-Repl.	EUR	1,41	10,90	-9,91
MSCI EMU	Lyxor	A0BK6R	0,35%	32,65	-	338,1	AS	Swap	EUR	1,33	12,05	-10,25
MSCI EMU	ComStage	ETF112	0,25%	15,93	-	330,0	TH	Swap (bes.)	USD	1,34	12,18	-6,84
MSCI EMU	UBS	A1JJCE	0,17%	100,50	-	-	TH	Swap	EUR	1,22	12,04	-
MSCI EMU	CS ETF	A0YEDX	0,20%	62,15	-	-	TH	Full-Repl.	EUR	1,64	12,45	-6,92
MSCI EMU	UBS	A0X97X	0,18%	81.728,27	-	20,6	AS	Full-Repl.	EUR	1,30	10,76	-9,83
MSCI EMU	Amundi	A0REJN	0,25%	110,54	-	131,8	TH	Swap	EUR	1,38	12,10	-6,75
MSCI EMU I	UBS	A1JJCD	0,00%	10.066,49	-	-	TH	Swap	EUR	1,23	12,09	-
MSCI Europe	iShares	A0M5X2	0,35%	16,93	-	953,9	AS	Full-Repl.	EUR	0,89	9,16	-2,08

Liste aller in Deutschland handelbaren Exchange Traded Funds

Index	KAG	WKN	Gebühr	Kurs 26.03.2012	Spread	Volumen	Aus- schüttg.	Index- abb.	Fonds- Währg	1 Monat %	lfd. Jahr %	1 Jahr %
MSCI Europe	Lyxor	A0JGDC	0,35%	92,22	-	888,8	AS	Swap	EUR	0,89	9,58	-2,65
MSCI Europe	db x-trackers	DBX1ME	0,30%	33,59	-	927,6	TH	Swap (bes.)	USD	0,87	9,49	0,75
MSCI Europe	ComStage	ETF111	0,25%	33,52	-	66,1	TH	Swap (bes.)	USD	0,84	9,69	0,66
MSCI Europe	Source	A0RGCM	0,30%	126,67	-	79,1	TH	Swap	EUR	0,78	9,57	0,67
MSCI Europe	ETFlab	ETFL28	0,30%	9,28	-	17,0	AS	Full-Repl.	EUR	-0,11	8,54	-1,85
MSCI Europe	iShares	A0YBR2	0,35%	29,36	-	7,5	TH	Full-Repl.	EUR	0,72	9,63	0,48
MSCI Europe	UBS	A0X97P	0,30%	46,03	-	12,5	AS	Full-Repl.	EUR	0,72	8,43	-2,56
MSCI Europe	State Street	550888	0,30%	115,69	-	-	TH	Full-Repl.	EUR	0,84	9,65	0,92
MSCI Europe	HSBC	A1C22L	0,30%	9,21	-	-	AS	Full-Repl.	EUR	-0,02	7,35	-2,37
MSCI Europe	CS ETF	A0YEDW	0,20%	71,01	-	-	TH	Full-Repl.	EUR	1,17	9,36	0,45
MSCI Europe	Amundi	A0REJM	0,28%	127,61	-	218,1	TH	Swap	EUR	0,89	9,65	0,73
MSCI Europe ex-EMU	Amundi	A0YF2V	0,30%	144,32	-	5,7	TH	Swap	EUR	0,49	7,79	7,36
MSCI Europe ex-UK	iShares	A0J209	0,40%	20,41	-	565,8	AS	Full-Repl.	EUR	1,14	10,92	-6,16
MSCI Europe I	UBS	A0X97Q	0,18%	46.026,22	-	16,6	AS	Full-Repl.	EUR	0,77	8,28	-2,60
MSCI Pan-Euro	db x-trackers	DBX0B7	0,30%	12,25	-	75,6	TH	Swap (bes.)	EUR	0,66	9,08	1,32
Ossiam Europe Minimum Variance	Ossiam	A1JH10	0,65%	98,90	-	-	TH	Swap	EUR	2,02	3,23	-
QSG Active Europe	Powershares	A0M2EK	1,00%	7,08	-	3,0	TH	Full-Repl.	EUR	-2,01	11,32	-5,28
STOXX Europe 50	iShares	935926	0,35%	25,03	-	782,7	AS	Full-Repl.	EUR	0,60	6,10	-2,30
STOXX Europe 50	iShares	593394	0,50%	25,21	-	424,3	AS	Full-Repl.	EUR	-0,24	5,66	-2,14
STOXX Europe 50	Source	A0RGCU	0,35%	43,73	-	19,8	TH	Swap	EUR	0,48	6,55	0,55
STOXX Europe 50	ETFlab	ETFL25	0,19%	25,02	-	49,5	AS	Full-Repl.	EUR	-0,60	5,48	-2,99
STOXX Europe 600	iShares	263530	0,19%	26,79	-	890,8	AS	Full-Repl.	EUR	-0,15	8,81	-2,58
STOXX Europe 600	ComStage	ETF060	0,20%	45,94	-	287,7	TH	Swap (bes.)	EUR	0,88	9,46	0,64
STOXX Europe 600	db x-trackers	DBX1A7	0,20%	45,83	-	41,3	TH	Swap (bes.)	USD	0,90	10,06	0,64
STOXX Europe 600	Source	A0RGCK	0,19%	45,55	-	23,7	TH	Swap	EUR	0,89	10,10	0,64
STOXX Europe 600	EasyETF	A0Q9UV	0,30%	29,30	-	181,7	TH	Swap	EUR	0,90	10,07	0,69
STOXX Europe 600	Amundi	A0X9R1	0,18%	45,91	-	18,8	TH	Swap	EUR	0,92	10,10	0,72
STOXX Europe 600 Equal Weight	Ossiam	A1JH12	0,35%	47,35	-	-	TH	Swap	EUR	2,58	14,40	-
Europa Länder												
ATX	iShares	A0D8Q2	0,30%	21,91	-	50,9	AS	Full-Repl.	EUR	0,23	15,50	-23,01
ATX	ComStage	ETF031	0,25%	23,19	-	25,7	TH	Swap (bes.)	EUR	0,22	15,55	-21,42
ATX	db x-trackers	DBX0KJ	0,25%	30,31	-	-	TH	Swap	EUR	0,23	-	-
CAC 40	db x-trackers	DBX1AR	0,20%	35,17	-	32,0	AS	Swap	EUR	0,86	11,30	-11,10
CAC 40	Amundi	A0HHFJ	0,25%	39,50	-	-	TH	Swap (bes.)	EUR	0,89	11,36	-7,02
CAC 40	ComStage	ETF040	0,20%	37,31	-	-	TH	Swap (bes.)	EUR	0,95	11,34	-7,14
FTSE 100	ComStage	ETF081	0,25%	47,54	-	23,6	TH	Swap (bes.)	GBP	0,53	6,74	8,74
FTSE MIB	CS ETF	A0YEDP	0,20%	50,99	-	-	TH	Full-Repl.	EUR	0,99	9,99	-21,48
MSCI Greece	Lyxor	LYX0BF	0,45%	1,50	-	27,4	AS	Swap	EUR	0,67	16,77	-62,67
MSCI Nordic Countries	Amundi	A0REJU	0,25%	210,29	-	33,6	TH	Swap	EUR	-1,24	13,08	-2,49
MSCI Spain Index	Amundi	A0REJT	0,25%	134,16	-	-	AS	Swap	EUR	-3,13	-1,75	-
PSI 20	ComStage	ETF047	0,35%	5,70	-	-	TH	Swap (bes.)	EUR	2,15	2,70	-26,40
S&P / MIB	db x-trackers	DBX1MB	0,30%	16,70	-	26,6	AS	Swap (bes.)	EUR	1,03	10,30	-24,37
Großbritannien												
FTSE 100	iShares	628940	0,50%	70,68	-	128,4	AS	Full-Repl.	GBP	0,11	5,04	5,13
FTSE 100	db x-trackers	DBX1F1	0,30%	7,21	-	289,4	AS	Swap (bes.)	GBP	0,35	6,58	5,09
FTSE 100	UBS	794362	0,50%	67,58	-	161,6	AS	Full-Repl.	GBP	0,33	5,31	4,97
FTSE 100	HSBC	A1COBC	0,35%	70,30	-	-	AS	Full-Repl.	GBP	-0,35	3,67	4,86
FTSE 100	CS ETF	A0YEDM	0,22%	85,33	-	-	TH	Full-Repl.	GBP	0,27	6,32	8,27
FTSE 250	db x-trackers	DBX1F2	0,35%	14,13	-	16,1	AS	Swap (bes.)	GBP	2,39	15,35	5,45
FTSE 250	ComStage	ETF082	0,30%	86,11	-	-	TH	Swap (bes.)	GBP	2,09	15,32	7,76
FTSE All-Share	db x-trackers	DBX1FA	0,40%	3,73	-	121,6	AS	Swap (bes.)	GBP	0,76	7,79	4,89
FTSE All-Share	ComStage	ETF080	0,35%	50,60	-	-	TH	Swap (bes.)	GBP	0,70	7,89	8,47
MSCI UK	CS ETF	A0YEDT	0,21%	81,66	-	-	TH	Full-Repl.	GBP	0,29	6,34	8,40
MSCI UK	Amundi	A0REJR	0,25%	129,52	-	57,6	TH	Swap	EUR	0,45	6,69	8,84
Japan												
MSCI Japan	UBS	794361	0,50%	23,68	-	194,1	AS	Full-Repl.	JPY	-0,04	6,71	1,50
MSCI Japan	iShares	A0DPMW	0,59%	7,57	-	951,6	AS	Full-Repl.	USD	0,07	7,76	1,61
MSCI Japan	db x-trackers	DBX1MJ	0,50%	28,61	-	432,2	TH	Swap (bes.)	USD	0,03	7,60	3,51
MSCI Japan	ComStage	ETF117	0,45%	28,88	-	16,5	TH	Swap (bes.)	USD	0,07	7,60	3,66
MSCI Japan	Source	A0RGCR	0,50%	28,73	-	34,6	TH	Swap	USD	0,03	7,60	3,35
MSCI Japan	ETFlab	ETFL30	0,50%	4,79	-	11,8	AS	Full-Repl.	JPY	-1,28	6,05	1,87
MSCI Japan	iShares	A0YBR5	0,59%	19,28	-	5,1	TH	Full-Repl.	USD	-	7,59	3,43
MSCI Japan	HSBC	A1COBD	0,40%	17,22	-	-	AS	Full-Repl.	USD	-0,01	6,63	2,97
MSCI Japan	Amundi	A0REJW	0,45%	104,76	-	54,7	TH	Swap	EUR	0,02	7,58	3,52
MSCI Japan	CS ETF	A0YEDV	0,36%	71,33	-	-	TH	Full-Repl.	JPY	0,01	7,68	3,38
MSCI Japan EUR	iShares	A1H53P	0,64%	25,30	-	-	TH	Full-Repl.	EUR	2,14	17,08	-1,13
MSCI Japan I	UBS	A0J3H2	0,30%	23.630,43	-	165,0	AS	Full-Repl.	JPY	0,01	6,53	1,58
Nikkei 225	iShares	A0H08D	0,50%	9,16	-	321,5	AS	Full-Repl.	JPY	1,44	8,15	9,05
Nikkei 225	ComStage	ETF020	0,45%	9,41	-	46,0	TH	Swap (bes.)	JPY	1,67	8,54	11,23
Nikkei 225	CS ETF	A0YEDQ	0,38%	78,45	-	-	TH	Full-Repl.	JPY	1,50	8,58	11,40
TOPIX	Lyxor	A0ESMK	0,50%	77,06	-	391,5	AS	Swap	JPY	-0,09	7,00	2,23
TOPIX	ComStage	ETF021	0,45%	7,96	-	22,8	TH	Swap (bes.)	JPY	-0,06	7,28	4,12
TOPIX Euro Hedged	RBS	A1H6JD	0,50%	21,65	-	-	TH	Swap	EUR	2,32	16,40	0,60
Kanada												
MSCI Canada	db x-trackers	DBX0ET	0,15%	34,50	-	-	TH	Swap	USD	-1,68	5,67	-7,01

Liste aller in Deutschland handelbaren Exchange Traded Funds

Index	KAG	WKN	Gebühr	Kurs 26.03.2012	Spread	Volumen	Aus- schüttg.	Index- abb.	Fonds- Whrg	1 Monat %	lfd. Jahr %	1 Jahr %
MSCI Canada	UBS	A0X97V	0,45%	23,67	-	13,0	AS	Full-Repl.	CAD	-1,66	4,55	-8,36
MSCI Canada	iShares	A1C2Y8	0,59%	21,43	-	-	TH	Full-Repl.	USD	-1,83	5,26	-7,35
MSCI Canada	CS ETF	A0YEDS	0,36%	83,78	-	-	TH	Full-Repl.	CAD	-1,60	5,45	-6,98
MSCI Canada I	UBS	A0X97W	0,28%	23.701,00	-	5,1	AS	Full-Repl.	CAD	-1,68	4,65	-8,28
S&P TSX 60	Lyxor	LYX0FT	0,40%	54,14	-	-	AS	Swap	CAD	-1,55	5,49	-8,05
Lateinamerika												
Brazil (Bovespa Index)	Lyxor	LYX0BE	0,65%	25,91	-	609,3	TH	Swap	BRL	-5,78	15,88	-6,36
MSCI Brazil	iShares	A0HG2M	0,74%	39,68	-	502,6	AS	Full-Repl.	USD	-4,25	11,62	-7,01
MSCI Brazil	db x-trackers	DBX1MR	0,65%	48,08	-	204,0	TH	Swap (bes.)	USD	-4,15	12,42	-3,42
MSCI Brazil	HSBC	A1C22N	0,60%	24,42	-	-	AS	Full-Repl.	USD	-5,50	9,63	-7,60
MSCI Brazil	CS ETF	A1C1HY	0,52%	78,46	-	-	TH	Full-Repl.	USD	-4,25	13,76	-3,31
MSCI Brazil	Amundi	A0YF2U	0,55%	64,85	-	40,3	TH	Swap	USD	-4,46	14,33	-9,28
MSCI Brazil (ADR) EUR Hedged Index	RBS	A1JHL1	0,60%	46,71	-	-	TH	Swap (bes.)	EUR	-3,39	13,32	-
MSCI Chile	CS ETF	A1C1HZ	0,52%	81,74	-	-	TH	Swap	USD	0,22	14,19	7,68
MSCI Chile	db x-trackers	DBX0HW	0,45%	4,15	-	4,0	TH	Swap (bes.)	USD	1,00	14,59	-
MSCI EM Latin America	Amundi	A1H917	0,45%	14,73	-	-	AS	Swap	EUR	-2,19	12,19	-
MSCI EM Latin America (Brazil ADR) EUR Hedged Index	RBS	A1JHL2	0,65%	44,28	-	-	TH	Swap (bes.)	EUR	-1,91	8,90	-
MSCI Latin America	Lyxor	LYX0B0	0,65%	30,80	-	242,8	AS	Swap	EUR	-2,22	12,08	-3,39
MSCI Latin America	db x-trackers	DBX1ML	0,65%	46,19	-	244,4	TH	Swap	USD	-2,59	12,03	0,46
MSCI Latin America	iShares	A0NA0K	0,74%	20,53	-	88,1	AS	Full-Repl.	USD	-1,86	11,58	-0,24
MSCI Latin America	CS ETF	A1C1HX	0,52%	82,16	-	-	TH	Swap	EUR	-2,40	12,55	0,40
MSCI Latin America	State Street	A1JJTH	0,65%	18,27	-	5,0	TH	Full-Repl.	USD	-2,30	11,81	-
MSCI Mexico	db x-trackers	DBX0ES	0,45%	4,00	-	-	TH	Swap	USD	1,65	9,24	7,54
MSCI Mexico Capped	CS ETF	A1C1H0	0,52%	96,39	-	-	TH	Full-Repl.	USD	1,41	10,16	10,06
Osteuropa												
CECE	Lyxor	A0F6BV	0,50%	16,94	-	334,7	AS	Swap	EUR	-0,06	14,00	-20,58
MSCI EM Eastern Europe	iShares	A0HGZV	0,75%	22,79	-	135,7	AS	Full-Repl.	USD	0,97	18,08	-13,80
MSCI EM Eastern Europe	ComStage	ETF116	0,60%	34,66	-	13,1	TH	Swap (bes.)	USD	-0,52	16,27	-12,03
MSCI EM Eastern Europe 10/40	db x-trackers	DBX0HY	0,45%	6,08	-	3,3	TH	Swap (bes.)	USD	1,42	18,88	-
MSCI EM Eastern Europe ex-Russia	Amundi	A0RF41	0,45%	234,67	-	9,2	TH	Swap	EUR	-0,06	13,20	-15,95
MSCI EM Europe	State Street	A1JJTJ	0,65%	16,10	-	5,0	TH	Full-Repl.	USD	0,75	18,04	-
MSCI Poland	iShares	A1H8EL	0,74%	14,61	-	8,1	TH	Full-Repl.	USD	-2,27	10,18	-
South-East Europe Traded	RBS	A0MU3T	0,80%	9,55	-	5,0	TH	Swap	EUR	-0,42	6,58	-21,07
STOXX EU Enlarged 15	iShares	A0D8Q1	0,50%	19,29	-	30,2	AS	Full-Repl.	EUR	0,26	13,20	-18,95
Russland												
DAXGlobal Russia	RBS	A0MU3V	0,70%	44,57	-	5,3	TH	Swap	EUR	0,29	17,04	-14,58
DJ Russia Titans 10	Lyxor	LYX0AF	0,65%	33,50	-	545,9	AS	Swap	USD	1,12	20,07	-9,70
MSCI Russia	CS ETF	A1C1HV	0,52%	91,95	-	-	TH	Swap	USD	1,22	19,63	-9,73
MSCI Russia Capped	iShares	A1H53L	0,74%	20,98	-	-	TH	Swap	USD	1,11	18,60	-10,27
MSCI Russia Capped 25%	db x-trackers	DBX1RC	0,65%	24,33	-	134,6	AS	Swap (bes.)	USD	1,08	19,68	-9,28
MSCI Russia Capped 30%	ComStage	ETF118	0,60%	133,83	-	13,4	TH	Swap (bes.)	USD	-0,41	17,68	-10,42
Schweiz												
MSCI Switzerland	Amundi	A0REJV	0,25%	146,53	-	16,4	TH	Swap	EUR	1,72	7,77	8,25
SLI Swiss Leaders Index	db x-trackers	DBX1AA	0,35%	80,26	-	11,7	AS	Swap (bes.)	CHF	2,26	11,12	2,73
SMI	iShares	593396	0,50%	52,20	-	59,4	AS	Full-Repl.	CHF	1,46	7,10	5,97
SMI	ComStage	ETF030	0,25%	55,72	-	23,2	TH	Swap (bes.)	CHF	1,72	7,75	8,76
SMI	db x-trackers	DBX1SM	0,30%	52,49	-	183,6	AS	Swap (bes.)	CHF	1,69	7,34	6,43
SPI	ComStage	ETF029	0,40%	47,06	-	30,2	TH	Swap (bes.)	CHF	1,64	7,84	-
Türkei												
DJ Turkey Titans 20	RBS	A0MSJG	0,60%	138,83	-	7,0	TH	Swap	EUR	0,06	22,28	-9,02
DJ Turkey Titans 20	Lyxor	LYX0AK	0,65%	42,83	-	185,6	AS	Swap	TRY	0,23	22,09	-10,96
MSCI Türkei	UBS	A1JA1P	0,55%	32,15	-	-	AS	Full-Repl.	EUR	0,03	20,41	-
MSCI Türkei	UBS	A1JA1Q	0,38%	8.044,00	-	-	AS	Full-Repl.	EUR	0,04	20,44	-
MSCI Turkey	iShares	A0LGQN	0,74%	24,26	-	74,6	AS	Full-Repl.	USD	0,08	20,76	-11,88
USA												
DJ Industrial Average	iShares	628939	0,50%	98,94	-	162,1	AS	Full-Repl.	USD	0,59	3,79	15,88
DJ Industrial Average	Lyxor	541779	0,50%	99,46	-	397,1	AS	Swap	USD	1,14	4,34	15,72
DJ Industrial Average	ComStage	ETF010	0,45%	104,64	-	128,3	TH	Swap (bes.)	USD	1,07	3,93	17,53
DJ Industrial Average	CS ETF	A0YEDK	0,22%	95,71	-	-	TH	Full-Repl.	USD	1,12	4,34	18,09
Dynamic Market Intelligenz	Powershares	A0M2EH	1,00%	6,67	-	21,5	AS	Full-Repl.	USD	0,98	9,80	8,01
MSCI North America	iShares	A0J206	0,40%	20,80	-	516,6	AS	Full-Repl.	USD	2,51	8,05	13,23
MSCI North America	ComStage	ETF113	0,25%	28,15	-	39,7	TH	Swap (bes.)	USD	2,40	7,77	14,34
MSCI USA	db x-trackers	DBX1MU	0,30%	25,48	-	1.079,4	TH	Swap (bes.)	USD	2,91	8,43	17,15
MSCI USA	UBS	794358	0,30%	100,70	-	290,0	AS	Full-Repl.	USD	2,80	7,59	15,38
MSCI USA	Lyxor	A0JMFJ	0,35%	101,24	-	346,6	AS	Swap	USD	2,87	8,44	15,24
MSCI USA	ComStage	ETF120	0,25%	25,37	-	39,2	TH	Swap (bes.)	USD	2,75	8,42	16,86
MSCI USA	Source	A0RGCO	0,30%	25,19	-	178,0	TH	Swap	USD	2,86	8,39	16,67
MSCI USA	UBS	A0YFEL	0,32%	33,61	-	-	TH	Swap	USD	2,47	10,81	7,66
MSCI USA	iShares	A1H53M	0,40%	22,40	-	-	TH	Full-Repl.	USD	2,89	8,37	16,79
MSCI USA	ETFlab	ETF126	0,30%	10,08	-	24,8	AS	Full-Repl.	USD	2,34	7,69	15,33
MSCI USA	UBS	A0X97Z	0,18%	100.840,00	-	18,6	AS	Full-Repl.	USD	2,89	7,56	15,44
MSCI USA	HSBC	A1C22K	0,30%	10,08	-	-	AS	Full-Repl.	USD	2,86	7,41	15,93
MSCI USA	Amundi	A0REJY	0,28%	115,52	-	118,0	TH	Swap	EUR	2,86	8,37	16,83

Liste aller in Deutschland handelbaren Exchange Traded Funds

Index	KAG	WKN	Gebühr	Kurs 26.03.2012	Spread	Volumen	Aus- schüttg.	Index- abb.	Fonds- Währg	1 Monat %	lfd. Jahr %	1 Jahr %
MSCI USA	CS ETF	A0YEDU	0,22%	91,08	-	-	TH	Full-Repl.	USD	2,89	8,36	17,13
MSCI USA I	UBS	A1CSGR	0,15%	101.049,90	-	-	TH	Swap	USD	2,46	10,86	9,46
Nasdaq 100	iShares	A0F5UF	0,30%	20,74	-	195,7	AS	Full-Repl.	USD	5,60	16,78	29,54
Nasdaq 100	ComStage	ETF011	0,25%	20,65	-	66,0	TH	Swap (bes.)	USD	5,30	16,34	28,74
Nasdaq 100	Lyxor	541523	0,30%	8,21	-	157,9	AS	Swap	USD	5,39	16,54	28,36
Nasdaq 100	Powershares	801498	0,30%	50,51	-	6,1	AS	Full-Repl.	USD	5,32	16,54	28,66
Nasdaq 100	Amundi	A1C0B6	0,23%	21,48	-	-	TH	Swap	EUR	7,19	16,61	29,24
Nasdaq 100	CS ETF	A0YEDL	0,17%	109,01	-	-	TH	Full-Repl.	USD	5,36	16,50	29,11
Ossiam US Minimum Variance Index	Ossiam	A1JH1X	0,65%	107,65	-	-	TH	Swap	USD	2,05	5,19	-
Ossiam US Minimum Variance Index	Ossiam	A1JH1Y	0,65%	81,18	-	-	TH	Swap	EUR	2,64	2,26	-
Russell 1000	ETF Securities	A0Q8ND	0,38%	23,59	-	169,3	TH	Swap	USD	2,70	8,36	15,75
Russell 1000	EasyETF	A0Q9UX	0,35%	61,61	-	66,1	TH	Swap	EUR	2,91	8,72	16,47
Russell 1000 Growth Net Total Return Index	Lyxor	LYX0MJ	0,40%	117,53	-	-	TH	Swap	EUR	2,88	-	-
Russell 1000 Value Net Total Return Index	Lyxor	LYX0MK	0,40%	115,30	-	-	TH	Swap	EUR	2,52	-	-
Russell 2000	ETF Securities	A0Q8NE	0,45%	24,21	-	164,7	TH	Swap	USD	0,04	7,12	8,71
Russell 2000	db x-trackers	DBX1AB	0,45%	80,41	-	62,2	TH	Swap	USD	0,06	7,82	9,43
Russell 2000	Source	A0RGCT	0,45%	27,72	-	29,2	TH	Swap	USD	-0,04	7,65	9,48
Russell 2000	Lyxor	LYX0MH	0,40%	115,03	-	-	TH	Swap	EUR	-0,05	-	-
S&P 100	EasyETF	A0Q9UW	0,30%	50,94	-	27,3	TH	Swap	EUR	2,99	8,22	17,05
S&P 500	iShares	264388	0,40%	10,51	-	3.413,1	AS	Full-Repl.	USD	3,19	7,97	14,93
S&P 500	db x-trackers	DBX0F2	0,20%	16,88	-	-	TH	Swap	USD	2,99	8,14	17,06
S&P 500	iShares	A0YBR6	0,40%	25,92	-	5,4	TH	Full-Repl.	USD	3,02	8,14	16,91
S&P 500	Amundi	A1C0B5	0,15%	16,84	-	-	TH	Swap	EUR	2,93	8,16	16,70
S&P 500	ComStage	ETF012	0,18%	107,90	-	-	TH	Swap (bes.)	USD	2,90	8,12	16,66
S&P 500	UBS	A1CTPT	0,22%	22,35	-	-	TH	Swap	USD	2,52	10,59	7,71
S&P 500	HSBC	A1C22M	0,09%	10,55	-	240,0	AS	Full-Repl.	USD	3,13	7,22	15,68
S&P 500	Lyxor	LYX0FS	0,30%	10,64	-	-	AS	Swap	USD	2,90	8,19	15,40
S&P 500	CS ETF	A0YEDG	0,28%	91,76	-	-	TH	Full-Repl.	USD	3,00	8,22	17,03
S&P 500	Source	A1JM6F	0,20%	168,01	-	-	TH	Swap	USD	3,00	8,04	-
S&P 500 Equal Weight Index	db x-trackers	DBX0KM	0,30%	17,69	-	-	TH	Swap	USD	1,73	-	-
S&P 500 EUR	db x-trackers	DBX0F4	0,30%	20,75	-	-	TH	Swap	USD	2,42	10,67	8,53
S&P 500 EUR	RBS	A1H6H7	0,30%	27,65	-	-	TH	Swap	EUR	2,52	10,56	8,35
S&P 500 EUR	iShares	A1H53N	0,45%	30,77	-	-	TH	Full-Repl.	EUR	2,57	10,92	8,77
S&P 500 I	UBS	A1CZFK	0,05%	111.786,80	-	-	TH	Swap	USD	2,54	10,59	9,37
Welt												
DJ Global Titans 50	iShares	628938	0,50%	19,71	-	66,5	AS	Full-Repl.	EUR	3,09	8,00	13,02
MSCI ACW Risk Weighted	UBS	A1JD6Z	1,27%	53,78	-	-	TH	Swap	USD	-0,13	8,45	-
MSCI ACW Risk Weighted	UBS	A1JD6Y	1,10%	10.765,41	-	-	TH	Swap	USD	-0,13	8,48	-
MSCI ACWI	State Street	A1JJTC	0,50%	55,33	-	15,0	TH	Full-Repl.	USD	0,97	8,19	-
MSCI ACWI	Lyxor	LYX0MG	0,45%	120,01	-	-	TH	Swap	EUR	1,32	-	-
MSCI ACWI IMI	State Street	A1JJTD	0,55%	55,60	-	15,0	AS	Full-Repl.	USD	1,00	8,72	-
MSCI World	db x-trackers	DBX1MW	0,45%	24,47	-	1.387,9	TH	Swap	USD	1,58	8,51	8,80
MSCI World	iShares	A0HGZR	0,50%	20,87	-	1.543,5	AS	Full-Repl.	USD	1,66	7,80	6,15
MSCI World	Lyxor	LYX0AG	0,45%	98,71	-	672,3	AS	Swap	USD	1,53	8,50	6,12
MSCI World	UBS	A0NCFR	0,40%	98,97	-	94,2	AS	Full-Repl.	USD	1,66	7,73	6,56
MSCI World	ComStage	ETF110	0,40%	24,51	-	190,9	TH	Swap (bes.)	USD	1,49	8,36	8,60
MSCI World	Source	A0RGCS	0,45%	24,31	-	99,0	TH	Swap	USD	1,50	8,38	8,33
MSCI World	iShares	A0YBR3	0,50%	22,50	-	5,2	TH	Full-Repl.	USD	1,53	8,85	8,85
MSCI World	UBS	A0X970	0,25%	98.691,00	-	8,1	AS	Full-Repl.	USD	1,59	7,44	6,46
MSCI World	CS ETF	A1C9P2	0,21%	76,78	-	5,1	TH	Swap	USD	1,60	8,34	8,82
MSCI World EUR	iShares	A1H53Q	0,55%	27,75	-	-	TH	Full-Repl.	EUR	1,46	10,47	2,47
MSCI World ex-EMU	Amundi	A0RPV6	0,35%	127,94	-	52,1	TH	Swap	EUR	1,53	7,93	10,98
MSCI World ex-Europe	Amundi	A0X8ZZ	0,35%	124,54	-	6,1	TH	Swap	EUR	1,77	7,99	11,74
MSCI World Index	Amundi	A0X8ZX	0,38%	125,19	-	-	AS	Swap	EUR	1,54	8,46	-
QSG Global	Powershares	A0M2EJ	1,00%	5,38	-	2,4	TH	Full-Repl.	USD	-0,65	9,13	1,01
Alternative Investments												
Credit Suisse Global Alternative Energy	CS ETF	A1C9P3	0,57%	34,77	-	2,9	TH	Full-Repl.	USD	-4,27	4,04	-18,34
DAXGlobal Alternative Energy	ETF Securities	A0Q8M9	0,65%	9,57	-	127,1	TH	Swap	USD	-4,87	1,43	-30,20
Janney Global Water Fund	ETF Securities	A0Q8M8	0,65%	38,73	-	332,4	TH	Swap	USD	-0,46	7,76	2,81
Living Planet Green Tech Europe	Amundi	A1C8QD	0,45%	82,29	-	21,1	AS	Swap	EUR	-2,35	5,34	-
MSCI Europe Energy Index	Amundi	A1C7AK	0,25%	197,06	-	26,3	TH	Swap	EUR	-1,61	3,73	5,14
Palisades Global Water	Powershares	A0M2EF	1,00%	7,18	-	236,0	TH	Full-Repl.	USD	-1,78	8,87	-7,06
S&P Global Clean Energy	iShares	A0M5X1	0,65%	4,06	-	90,7	AS	Full-Repl.	USD	-5,70	4,92	-43,88
S&P Global Timber & Forestry Index	iShares	A0A0AH	0,65%	11,67	-	22,1	AS	Full-Repl.	USD	0,26	6,87	-13,68
S&P Global Water	iShares	A0MSAG	0,65%	18,58	-	85,6	AS	Full-Repl.	USD	0,98	8,09	7,90
S-Net ITG Global Agriculture Business	ETF Securities	A0Q8NA	0,65%	39,13	-	304,3	TH	Swap	USD	-0,08	9,58	0,85
Wildcat Hill New Energy Global Innovation	Powershares	A0M2EG	1,00%	3,23	-	475,6	AS	Full-Repl.	USD	-4,86	5,73	-35,80
WNA Global Nuclear Energy Fund	ETF Securities	A0Q8M3	0,65%	20,92	-	202,0	TH	Swap	USD	-1,78	8,90	-5,77
World Alternative Energy	Lyxor	LYX0CB	0,60%	14,16	-	92,5	AS	Swap	EUR	-3,28	6,71	-25,51
World Water	Lyxor	LYX0CA	0,60%	18,01	-	48,7	AS	Swap	EUR	2,56	8,43	8,82
Automobil												
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts	ComStage	ETF061	0,25%	48,45	-	8,1	TH	Swap (bes.)	EUR	-3,12	28,48	4,78
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts	iShares	A0Q4R2	0,45%	32,22	-	37.248,0	AS	Full-Repl.	EUR	-3,16	27,30	-
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts	Lyxor	LYX0AN	0,30%	32,83	-	26,0	AS	Swap	EUR	-3,13	28,49	3,04
STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts	Source	A0RPR0	0,30%	202,67	-	24,4	TH	Swap	EUR	-2,98	28,11	5,55

Liste aller in Deutschland handelbaren Exchange Traded Funds

Index	KAG	WKN	Gebühr	Kurs 26.03.2012	Spread	Volumen	Aus- schüttg.	Index- abb.	Fonds- Währg	1 Monat %	1fd. Jahr %	1 Jahr %
Banken												
EURO STOXX Banks	iShares	628930	0,50%	11,59	-	132,9	AS	Full-Repl.	EUR	1,13	15,55	-35,11
EURO STOXX Optimised Banks	Source	A1JFG7	0,30%	51,10	-	9,8	TH	Swap	EUR	0,06	15,87	-
MSCI Europe Banks	Amundi	AOREJZ	0,25%	62,19	-	-	TH	Swap	EUR	-0,05	18,39	-21,53
STOXX Europe 600 Banks	ComStage	ETF062	0,25%	29,96	-	42,8	TH	Swap (bes.)	EUR	0,94	18,56	-21,47
STOXX Europe 600 Banks	db x-trackers	DBX1SF	0,30%	29,92	-	239,0	TH	Swap (bes.)	EUR	0,91	18,59	-21,51
STOXX Europe 600 Banks	Lyxor	LYX0AP	0,30%	15,65	-	323,0	AS	Swap	EUR	0,84	18,56	-23,36
STOXX Europe 600 Optimised Banks	Source	AORPR1	0,30%	53,59	-	169,9	TH	Swap	EUR	1,27	20,02	-22,22
Bau												
MSCI Emerging Markets Materials	db x-trackers	DBX0H6	0,45%	4,77	-	4,8	TH	Swap (bes.)	USD	-5,79	8,61	-
MSCI Europe Materials	State Street	692623	0,30%	132,50	-	-	TH	Full-Repl.	EUR	-2,52	12,27	-5,63
MSCI World Materials	Lyxor	LYX0GQ	0,40%	224,60	-	15,2	TH	Swap	USD	-3,91	7,85	-5,12
MSCI World Materials	db x-trackers	DBX0HD	0,30%	22,53	-	5,2	TH	Swap (bes.)	USD	-3,92	7,90	-
STOXX Europe 600 Construction & Materials	ComStage	ETF065	0,25%	43,32	-	21,7	TH	Swap (bes.)	EUR	0,07	14,18	-7,30
STOXX Europe 600 Construction & Materials	iShares	A0H08F	0,50%	25,82	-	18,0	AS	Full-Repl.	EUR	0,16	14,35	-
STOXX Europe 600 Construction & Materials	Lyxor	LYX0AZ	0,30%	25,67	-	24,5	AS	Swap	EUR	0,12	14,39	-9,71
STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials	Source	AORPR4	0,30%	167,11	-	21,4	TH	Swap	EUR	0,11	15,19	-7,85
Chemie												
STOXX Europe 600 Chemicals	iShares	A0H08E	0,45%	59,22	-	35,5	AS	Full-Repl.	EUR	0,78	15,62	-
STOXX Europe 600 Chemicals	ComStage	ETF064	0,25%	102,71	-	21,5	TH	Swap (bes.)	EUR	0,74	16,48	11,86
STOXX Europe 600 Chemicals	Lyxor	LYX0AY	0,30%	59,01	-	53,2	AS	Swap	EUR	0,75	16,53	9,66
STOXX Europe 600 Optimised Chemicals	Source	AORPR3	0,30%	233,88	-	15,8	TH	Swap	EUR	0,53	16,20	9,73
Energie												
MSCI Emerging Markets Energy	db x-trackers	DBX0H1	0,45%	5,49	-	4,9	TH	Swap (bes.)	USD	-3,68	12,99	-
MSCI Europe Energy	State Street	805876	0,30%	104,29	-	-	TH	Full-Repl.	EUR	-1,64	3,73	5,54
MSCI World Energy	db x-trackers	DBX0HC	0,30%	24,50	-	27,1	TH	Swap (bes.)	USD	-3,20	2,60	-
MSCI World Energy	Lyxor	LYX0GK	0,40%	243,91	-	14,9	TH	Swap	USD	-3,30	2,43	0,07
MSCI World Energy	Amundi	A0Q4L7	0,35%	244,49	-	6,4	TH	Swap	EUR	-3,16	2,49	0,06
STOXX Europe 600 Oil & Gas	iShares	A0H08M	0,45%	35,58	-	159,9	AS	Full-Repl.	EUR	-1,58	4,00	-
STOXX Europe 600 Oil & Gas	ComStage	ETF072	0,25%	68,49	-	44,5	TH	Swap (bes.)	EUR	-1,57	5,47	4,98
STOXX Europe 600 Oil & Gas	db x-trackers	DBX1SG	0,30%	68,25	-	130,0	TH	Swap (bes.)	EUR	-1,52	5,26	4,53
STOXX Europe 600 Oil & Gas	Lyxor	LYX0A9	0,30%	35,72	-	243,7	AS	Swap	EUR	-1,54	5,43	2,09
STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas	Source	AORPSB	0,30%	157,25	-	125,1	TH	Swap	EUR	-1,40	5,55	4,13
Finanzdienstleister												
MSCI Emerging Markets Financials	db x-trackers	DBX0H2	0,45%	2,91	-	4,4	TH	Swap (bes.)	USD	-2,71	12,64	-
MSCI Europe Financials	State Street	550881	0,30%	32,84	-	-	TH	Full-Repl.	EUR	2,34	19,11	-14,03
MSCI World Financials	Lyxor	LYX0GL	0,40%	77,16	-	15,2	TH	Swap	USD	3,82	15,75	-1,39
MSCI World Financials	Amundi	A0X9S0	0,35%	77,36	-	11,1	TH	Swap	EUR	3,78	15,74	-1,29
MSCI World Financials	db x-trackers	DBX0G7	0,30%	7,74	-	4,7	TH	Swap (bes.)	USD	3,75	15,78	-
STOXX Europe 600 Banks	iShares	A0F5UJ	0,45%	15,97	-	169,4	AS	Full-Repl.	EUR	0,95	18,30	-
STOXX Europe 600 Financial Services	ComStage	ETF066	0,25%	44,46	-	7,4	TH	Swap (bes.)	EUR	2,58	16,66	-5,81
STOXX Europe 600 Financial Services	Lyxor	LYX0A4	0,30%	24,49	-	18,3	AS	Swap	EUR	2,51	16,73	-8,31
STOXX Europe 600 Optimised Financial Services	Source	AORPR5	0,30%	92,75	-	8,0	TH	Swap	EUR	2,55	17,38	-6,31
Gesundheit												
EURO STOXX Health Care	iShares	628933	0,50%	49,10	-	6,0	AS	Full-Repl.	EUR	2,94	5,14	21,53
MSCI Emerging Markets Healthcare	db x-trackers	DBX0H3	0,45%	2,72	-	4,1	TH	Swap (bes.)	USD	0,89	11,14	-
MSCI Europe Health Care	State Street	550884	0,30%	65,87	-	-	TH	Full-Repl.	EUR	0,38	2,86	20,57
MSCI Europe Healthcare	Amundi	A0REJ2	0,25%	121,61	-	-	TH	Swap	EUR	0,32	2,88	20,63
MSCI World Health Care	Lyxor	LYX0GM	0,40%	105,84	-	15,7	TH	Swap	USD	1,68	3,18	20,79
MSCI World Health Care	db x-trackers	DBX0G8	0,30%	10,59	-	5,5	TH	Swap (bes.)	USD	1,83	3,32	-
STOXX Europe 600 Health Care	iShares	A0Q4R3	0,45%	44,49	-	165,9	TH	Full-Repl.	EUR	0,54	2,02	-
STOXX Europe 600 Health Care	ComStage	ETF068	0,25%	65,48	-	51,8	TH	Swap (bes.)	EUR	0,66	2,17	21,42
STOXX Europe 600 Health Care	db x-trackers	DBX1SH	0,30%	65,14	-	109,0	TH	Swap (bes.)	EUR	0,49	1,91	21,17
STOXX Europe 600 Health Care	Lyxor	LYX0AS	0,30%	44,21	-	213,9	AS	Swap	EUR	0,50	2,08	17,80
STOXX Europe 600 Optimised Health Care	Source	AORPR7	0,30%	122,79	-	29,8	TH	Swap	EUR	0,52	2,28	20,39
Handel												
MSCI Emerging Markets Consumer Discretionary	db x-trackers	DBX0HZ	0,45%	4,65	-	4,8	TH	Swap (bes.)	USD	-0,51	10,29	-
MSCI Europe Consumer Discretionary	State Street	550885	0,30%	59,70	-	-	TH	Full-Repl.	EUR	1,79	19,04	10,82
MSCI Europe Consumer Discretionary	Amundi	A0REJ0	0,25%	109,96	-	-	TH	Swap	EUR	1,77	19,12	10,87
MSCI World Consumer Discretionary	db x-trackers	DBX0G5	0,30%	11,10	-	5,0	TH	Swap (bes.)	USD	3,26	13,85	-
MSCI World Consumer Discretionary	Lyxor	LYX0GH	0,40%	110,61	-	15,3	TH	Swap	USD	3,10	13,64	18,14
STOXX Europe 600 Optimised Consumer Staples	Source	A1CTGY	0,30%	202,45	-	15,4	TH	Swap	EUR	3,06	5,34	18,78
STOXX Europe 600 Optimised Cyclical	Source	A1CTGZ	0,30%	107,93	-	15,4	TH	Swap	EUR	0,33	15,74	-9,24
STOXX Europe 600 Optimised Defensive	Source	A1CTG0	0,30%	140,02	-	15,3	TH	Swap	EUR	0,60	2,59	4,38
STOXX Europe 600 Optimised Discretionary	Source	A1CTGX	0,30%	150,60	-	0,2	TH	Swap	EUR	1,37	18,59	9,98
STOXX Europe 600 Optimised Retail	Source	AORPSD	0,30%	118,34	-	11,1	TH	Swap	EUR	5,05	7,30	7,10
STOXX Europe 600 Retail	iShares	A0H08P	0,45%	26,01	-	11,4	AS	Full-Repl.	EUR	5,13	3,42	-
STOXX Europe 600 Retail	ComStage	ETF075	0,25%	44,06	-	10,5	TH	Swap (bes.)	EUR	5,16	4,48	5,86
STOXX Europe 600 Retail	Lyxor	LYX0A0	0,30%	25,92	-	45,1	AS	Swap	EUR	5,19	4,52	2,69
Haushaltsartikel												
STOXX Europe 600 Optimised Pers. & Household Goods	Source	AORPSC	0,30%	243,71	-	7,9	TH	Swap	EUR	2,27	13,41	20,49
STOXX Europe 600 Pers. & Household Goods	ComStage	ETF073	0,25%	78,64	-	10,7	TH	Swap (bes.)	EUR	2,73	12,42	22,68
STOXX Europe 600 Pers. & Household Goods	iShares	A0H08N	0,45%	47,40	-	51,6	AS	Full-Repl.	EUR	2,78	12,00	-
STOXX Europe 600 Pers. & Household Goods	Lyxor	LYX0AV	0,30%	47,60	-	84,7	AS	Swap	EUR	2,96	12,69	20,41

Liste aller in Deutschland handelbaren Exchange Traded Funds

Index	KAG	WKN	Gebühr	Kurs 26.03.2012	Spread	Volumen	Aus- schüttg.	Index- abb.	Fonds- Währg	1 Monat %	lfd. Jahr %	1 Jahr %
Immobilien / REITS												
Euronext IEIF REIT Europe	Amundi	A0X9S1	0,35%	181,36	-	5,7	TH	Swap	EUR	6,59	13,30	-5,61
FTSE EPRA / NAREIT Eurozone	EasyETF	A0ERY9	0,45%	154,35	-	173,0	AS	Full-Repl.	EUR	6,67	12,08	-12,30
FTSE EPRA/NAREIT Asia Property	iShares	A0LGQJ	0,59%	16,75	-	88,4	AS	Full-Repl.	USD	-2,84	9,19	-1,06
FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Net Total Return	db x-trackers	DBX0F1	0,20%	12,85	-	-	TH	Swap	EUR	5,33	11,06	-3,82
FTSE EPRA/NAREIT Developed Property	iShares	A0LQQL	0,59%	15,11	-	185,0	AS	Full-Repl.	USD	1,21	5,52	7,93
FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Net Total Return Index	db x-trackers	DBX0FY	0,15%	15,33	-	-	TH	Swap	EUR	6,61	12,39	-9,02
FTSE EPRA/NAREIT US Property	iShares	A0LGQK	0,40%	16,20	-	82,6	AS	Full-Repl.	USD	3,25	3,98	20,81
FTSE/EPRA European Property	iShares	A0HG2Q	0,40%	24,45	-	400,0	AS	Full-Repl.	EUR	5,57	9,54	-9,54
MSCI AC Asia ex-Japan Real Estate	Lyxor	LYX0FN	0,65%	7,76	-	18,1	AS	Swap	USD	-6,84	13,53	-4,43
MSCI Europe Real Estate	Lyxor	LYX0FL	0,40%	26,58	-	49,0	AS	Swap	EUR	6,92	14,27	-7,32
MSCI USA Real Estate	Lyxor	LYX0FM	0,40%	30,29	-	19,1	AS	Swap	USD	2,54	4,34	16,19
MSCI World Real Estate	Lyxor	LYX0FP	0,45%	29,37	-	47,5	AS	Swap	USD	0,79	8,70	5,80
STOXX Americas 600 Real Estate	iShares	A0H076	0,70%	13,11	-	19,5	AS	Full-Repl.	EUR	2,66	4,55	18,75
STOXX Asia/Pacific 600 Real Estate	iShares	A0H077	0,70%	9,98	-	17,9	AS	Full-Repl.	EUR	-3,44	12,52	0,40
STOXX Europe 600 Real Estate	iShares	A0Q4R4	0,45%	11,60	-	69,6	AS	Full-Repl.	EUR	6,42	12,19	-
STOXX Europe 600 Real Estate	ComStage	ETF074	0,25%	16,17	-	9,2	TH	Swap (bes.)	EUR	6,03	12,21	-1,64
Industriegüter												
MSCI Emerging Markets Industrials	db x-trackers	DBX0H4	0,45%	2,78	-	4,5	TH	Swap (bes.)	USD	-1,45	15,57	-
MSCI Europe Industrials	State Street	692626	0,30%	87,76	-	-	TH	Full-Repl.	EUR	0,37	12,83	-3,97
MSCI Europe Industrials	Amundi	A0REJ3	0,25%	161,88	-	-	TH	Swap	EUR	0,43	12,82	-4,31
MSCI World Industrials	Lyxor	LYX0GN	0,40%	139,20	-	14,8	TH	Swap	USD	0,91	8,55	4,10
MSCI World Industrials	db x-trackers	DBX0HE	0,30%	13,97	-	5,3	TH	Swap (bes.)	USD	-0,07	8,72	-
STOXX Europe 600 Indust. Goods & Services	ComStage	ETF069	0,25%	49,67	-	9,2	TH	Swap (bes.)	EUR	0,83	14,84	-0,76
STOXX Europe 600 Indust. Goods & Services	Lyxor	LYX0AT	0,30%	31,61	-	36,6	AS	Swap	EUR	0,86	14,86	-2,56
STOXX Europe 600 Indust. Goods & Services	db x-trackers	DBX1F0	0,30%	49,40	-	30,8	TH	Swap (bes.)	EUR	0,82	14,70	-0,88
STOXX Europe 600 Optimised Indust. Goods & Services	Source	A0RPR8	0,30%	120,93	-	128,8	TH	Swap	EUR	0,56	15,74	-1,35
Infrastruktur												
Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure	ETF Securities	A1H808	0,65%	15,42	-	-	TH	Swap	EUR	-0,71	11,02	-
Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index	ETF Securities	A1H809	0,60%	17,08	-	-	TH	Swap	EUR	0,77	1,55	-
Macquarie Global Infrastructure 100	iShares	A0LGQM	0,65%	16,56	-	225,5	AS	Full-Repl.	USD	1,78	-0,90	2,54
MSCI Europe Infrastructure Index	UBS	A1JEAM	0,65%	46,11	-	-	AS	Full-Repl.	EUR	1,30	-0,39	-
MSCI Europe Infrastructure Index	UBS	A1JEAN	0,48%	9.223,16	-	-	AS	Full-Repl.	EUR	1,29	-0,41	-
MSCI Japan Infrastructure Index	UBS	A1JEAH	0,65%	39,62	-	-	AS	Full-Repl.	JPY	-1,25	-2,10	-
MSCI Japan Infrastructure Index	UBS	A1JEAJ	0,48%	7.927,57	-	-	AS	Full-Repl.	JPY	-1,23	-2,06	-
NMX30 Infrastructure Global	EasyETF	A0ND6R	0,50%	32,32	-	13,6	TH	Swap	USD	1,54	4,80	20,55
S&P Emerging Markets Infrastructure	iShares	A0RFFS	0,74%	16,85	-	0,1	AS	Full-Repl.	USD	-2,03	12,33	0,84
S&P Global Infrastructure	db x-trackers	DBX1AP	0,60%	22,28	-	106,0	TH	Swap (bes.)	USD	1,13	4,26	7,89
Lebensmittel												
MSCI Emerging Markets Consumer Staples	db x-trackers	DBX0H0	0,45%	4,71	-	4,8	TH	Swap (bes.)	USD	3,61	9,23	-
MSCI Europe Consumer Staples	State Street	550882	0,30%	98,73	-	-	TH	Full-Repl.	EUR	2,47	5,48	20,40
MSCI Europe Consumer Staples	Amundi	A0REJ1	0,25%	187,51	-	-	TH	Swap	EUR	3,21	5,54	20,55
MSCI World Consumer Staples	db x-trackers	DBX0G6	0,30%	14,61	-	5,1	TH	Swap (bes.)	USD	3,40	3,03	-
MSCI World Consumer Staples	Lyxor	LYX0GJ	0,40%	145,29	-	15,3	TH	Swap	EUR	3,18	2,88	22,08
STOXX Europe 600 Food & Beverage	ComStage	ETF067	0,25%	66,33	-	23,9	TH	Swap (bes.)	EUR	2,17	6,42	21,93
STOXX Europe 600 Food & Beverage	db x-trackers	DBX1FB	0,30%	66,29	-	36,9	TH	Swap (bes.)	EUR	2,14	6,37	21,81
STOXX Europe 600 Food & Beverage	Lyxor	LYX0AR	0,30%	40,77	-	100,7	AS	Swap	EUR	1,80	6,42	19,46
STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage	Source	A0RPR6	0,30%	206,02	-	51,0	TH	Swap	EUR	2,21	6,31	21,70
Medien												
STOXX Europe 600 Media	iShares	A0H08L	0,45%	17,16	-	7,0	AS	Full-Repl.	EUR	1,06	5,08	-
STOXX Europe 600 Media	ComStage	ETF071	0,25%	27,61	-	9,5	TH	Swap (bes.)	EUR	0,95	6,56	-0,58
STOXX Europe 600 Media	Lyxor	LYX0AU	0,30%	17,07	-	71,4	AS	Swap	EUR	0,89	6,55	-3,99
STOXX Europe 600 Optimised Media	Source	A0RPSA	0,30%	53,60	-	11,6	TH	Swap	EUR	1,59	7,93	0,51
Private Equity												
Global Listed Private Equity	Powershares	A0M2EE	1,00%	5,68	-	135,6	TH	Full-Repl.	USD	0,44	13,83	-9,13
LPX Major Market Private Equity	db x-trackers	DBX1AN	0,70%	22,58	-	45,7	TH	Swap (bes.)	EUR	1,62	13,87	-6,42
PRIVEX	Lyxor	LYX0BH	0,70%	3,75	-	39,9	AS	Swap	EUR	0,78	15,81	-8,98
S&P Listed Private Equity	iShares	A0MSAF	0,75%	9,90	-	40,2	AS	Full-Repl.	USD	0,25	11,30	-8,80
Reise & Freizeit												
STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure	Source	A0RPSG	0,30%	92,02	-	19,0	TH	Swap	EUR	4,65	12,76	3,56
STOXX Europe 600 Travel & Leisure	ComStage	ETF078	0,25%	20,74	-	8,2	TH	Swap (bes.)	EUR	5,01	12,53	5,12
STOXX Europe 600 Travel & Leisure	iShares	A0H08S	0,45%	12,67	-	5,6	AS	Full-Repl.	EUR	4,71	12,02	-
STOXX Europe 600 Travel & Leisure	Lyxor	LYX0A2	0,30%	12,69	-	15,7	AS	Swap	EUR	5,14	12,70	2,75
Rohstoffaktien												
DAX Global Gold	ETF Securities	A0Q8NC	0,65%	31,38	-	261,7	TH	Swap	USD	-14,47	-7,08	-10,16
NYSE Arca Gold Bugs	RBS	A0MMBG	0,70%	147,44	-	5,6	TH	Swap	EUR	-13,59	-8,40	-8,99
NYSE Arca Gold Bugs	ComStage	ETF091	0,65%	35,66	-	17,0	TH	Swap (bes.)	USD	-12,56	-7,74	-10,92
STOXX Europe 600 Basic Resources	ComStage	ETF063	0,25%	81,61	-	49,3	TH	Swap (bes.)	EUR	-8,82	5,78	-19,14
STOXX Europe 600 Basic Resources	db x-trackers	DBX1SB	0,30%	81,74	-	82,4	TH	Swap (bes.)	EUR	-8,78	5,65	-19,01
STOXX Europe 600 Basic Resources	Lyxor	LYX0AX	0,30%	46,63	-	257,3	AS	Swap	EUR	-8,82	5,64	-20,06
STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources	Source	A0RPR2	0,30%	283,65	-	140,9	TH	Swap	EUR	-9,09	5,37	-20,06
Technologie												
EURO STOXX Europe Technology	iShares	628932	0,50%	23,59	-	12,3	AS	Full-Repl.	EUR	3,28	21,66	-1,67

Liste aller in Deutschland handelbaren Exchange Traded Funds

Index	KAG	WKN	Gebühr	Kurs 26.03.2012	Spread	Volumen	Aus- schüttg.	Index- abb.	Fonds- Whrg	1 Monat %	lfd. Jahr %	1 Jahr %
MSCI Emerging Markets Information Technology	db x-trackers	DBX0H5	0,45%	1,78	-	4,5	TH	Swap (bes.)	USD	4,69	19,25	-
MSCI Europe Information Technology	State Street	692625	0,30%	29,43	-	-	TH	Full-Repl.	EUR	2,37	15,55	2,33
MSCI Europe IT	Amundi	A0RF45	0,25%	49,62	-	-	TH	Swap	EUR	2,35	15,58	1,97
MSCI World Information Technology	db x-trackers	DBX0G9	0,30%	8,26	-	4,8	TH	Swap (bes.)	USD	4,76	15,54	-
MSCI World Information Technology	Lyxor	LYX0GP	0,40%	82,05	-	14,9	TH	Swap	USD	4,28	14,98	22,66
STOXX Europe 600 Optimised Technology	Source	A0RPSE	0,30%	32,70	-	6,7	TH	Swap	EUR	1,84	13,50	-3,02
STOXX Europe 600 Technology	ComStage	ETF076	0,25%	29,29	-	23,9	TH	Swap (bes.)	EUR	2,70	15,50	0,17
STOXX Europe 600 Technology	db x-trackers	DBX1TE	0,30%	29,16	-	44,1	TH	Swap (bes.)	EUR	2,71	15,39	-
STOXX Europe 600 Technology	Lyxor	LYX0AW	0,30%	21,57	-	45,2	AS	Swap	EUR	2,71	15,59	-1,42
TecDAX	iShares	593397	0,50%	7,54	-	102,5	TH	Full-Repl.	EUR	2,10	15,75	-11,68
Telekommunikation												
EURO STOXX Telecommunications	iShares	628931	0,50%	30,30	-	28,7	AS	Full-Repl.	EUR	1,61	-4,14	-24,42
MSCI Emerging Markets Telecommunication Services	db x-trackers	DBX0H7	0,45%	2,13	-	5,8	TH	Swap (bes.)	USD	1,14	4,31	-
MSCI Europe Telecommunication Services	State Street	508883	0,30%	42,76	-	-	TH	Full-Repl.	EUR	0,78	-0,97	-5,15
MSCI World Telecommunication Services	db x-trackers	DBX0HA	0,30%	6,12	-	5,0	TH	Swap (bes.)	USD	1,58	-0,41	-
MSCI World Telecommunication Services	Lyxor	LYX0GR	0,40%	60,95	-	15,7	TH	Swap	USD	1,60	-0,64	4,89
STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications	Source	A0RPSF	0,30%	75,74	-	87,3	TH	Swap	EUR	1,51	-0,20	-7,78
STOXX Europe 600 Telecommunications	iShares	A0H08R	0,45%	25,75	-	76,0	AS	Full-Repl.	EUR	1,98	0,47	-
STOXX Europe 600 Telecommunications	ComStage	ETF077	0,25%	48,73	-	28,6	TH	Swap (bes.)	EUR	1,88	0,43	-3,89
STOXX Europe 600 Telecommunications	db x-trackers	DBX1ST	0,30%	48,48	-	40,5	TH	Swap (bes.)	EUR	1,96	0,39	-4,11
STOXX Europe 600 Telecommunications	Lyxor	LYX0A1	0,30%	25,54	-	292,9	AS	Swap	EUR	1,79	0,35	-8,79
Versicherungen												
MSCI Europe Insurance	Amundi	A0REJ4	0,25%	51,46	-	-	TH	Swap	EUR	4,61	20,66	1,78
STOXX Europe 600 Insurance	iShares	A0H08K	0,50%	16,09	-	73,2	AS	Full-Repl.	EUR	3,87	20,07	-
STOXX Europe 600 Insurance	ComStage	ETF070	0,25%	26,38	-	38,6	TH	Swap (bes.)	EUR	3,98	20,29	-1,90
STOXX Europe 600 Insurance	db x-trackers	DBX1SN	0,30%	26,36	-	40,0	TH	Swap (bes.)	EUR	4,03	20,31	-2,15
STOXX Europe 600 Insurance	Lyxor	LYX0AQ	0,30%	15,95	-	105,1	AS	Swap	EUR	3,91	20,38	-4,95
STOXX Europe 600 Optimised Insurance	Source	A0RPR9	0,30%	45,34	-	114,0	TH	Swap	EUR	3,87	20,39	-3,98
Versorger												
MSCI Emerging Markets Utilities	db x-trackers	DBX0H8	0,45%	3,42	-	5,0	TH	Swap (bes.)	USD	-1,21	10,05	-
MSCI Europe Utilities	State Street	692621	0,30%	67,88	-	-	TH	Full-Repl.	EUR	2,51	4,40	-10,07
MSCI World Utilities	db x-trackers	DBX0HB	0,30%	11,56	-	4,7	TH	Swap (bes.)	USD	1,05	-1,11	-
MSCI World Utilities	Lyxor	LYX0GS	0,40%	115,43	-	14,7	TH	Swap	USD	1,05	-1,28	3,06
STOXX Europe 600 Optimised Utilities	Source	A0RPSH	0,30%	125,97	-	143,0	TH	Swap	EUR	2,51	4,25	-12,57
STOXX Europe 600 Utilities	iShares	A0Q4R0	0,45%	27,06	-	87,6	AS	Full-Repl.	EUR	2,50	3,16	-
STOXX Europe 600 Utilities	ComStage	ETF079	0,25%	57,16	-	48,1	TH	Swap (bes.)	EUR	2,66	4,33	-9,59
STOXX Europe 600 Utilities	db x-trackers	DBX1SU	0,30%	56,83	-	38,1	TH	Swap (bes.)	EUR	2,75	4,41	-9,81
STOXX Europe 600 Utilities	Lyxor	LYX0A3	0,30%	27,21	-	201,6	AS	Swap	EUR	2,68	4,49	-13,76
Sonstige Branchen												
DAXglobal Coal	ETF Securities	A0Q8NB	0,65%	35,96	-	-	TH	Swap	USD	-6,43	-3,95	-27,83
DAXglobal Shipping	ETF Securities	A0Q8M4	0,65%	14,40	-	-	TH	Full-Repl.	USD	-1,64	18,52	-17,05
DAXglobal Steel	ETF Securities	A0Q8NF	0,65%	25,23	-	-	TH	Full-Repl.	USD	-2,92	12,78	-22,15
Dow Jones Global Fund 50 Index	db x-trackers	A1C6JX	0,25%	8,02	-	4,7	AS	Full-Repl.	USD	0,75	6,37	8,02
Derivate Strategie												
C- QUADRAT European Equity Index	C-Quadrat	A1C3EJ	0,63%	112,00	-	32,4	TH	Swap (bes.)	EUR	0,14	-1,87	20,31
CAC 40 Leverage	ComStage	ETF042	0,30%	6,89	-	-	TH	Swap (bes.)	EUR	-0,22	20,37	-23,16
Commerzbank Bund-Future Strategie Leveraged	ComStage	ETF561	0,20%	146,28	-	-	TH	Swap (bes.)	EUR	0,15	0,20	32,70
DAXplus Covered Call	Lyxor	LYX0AE	0,40%	62,26	-	13,5	TH	Swap	EUR	2,82	11,56	4,10
DAXplus Protective Put	Lyxor	LYX0BU	0,40%	43,20	-	37,9	TH	Swap	EUR	3,52	17,20	11,31
EURO STOXX 50 BuyWrite	Lyxor	LYX0BG	0,40%	13,39	-	41,9	TH	Swap	EUR	1,29	9,93	1,06
EURO STOXX 50 Dividend Points Futures	Lyxor	LYX0FX	0,70%	98,59	-	-	AS	Swap	EUR	-1,81	12,57	-6,74
EURO STOXX 50 investable Volatility Index	ETF Securities	A1H81B	0,80%	17,12	-	-	TH	Swap	EUR	-23,88	-40,16	-
EURO STOXX 50 Leveraged	Lyxor	LYX0BZ	0,40%	11,93	-	185,5	AS	Swap	EUR	-0,58	19,30	-24,87
EURO STOXX 50 Leveraged	ComStage	ETF053	0,35%	14,46	-	12,6	TH	Swap (bes.)	EUR	1,05	20,90	-23,45
EURO STOXX 50 Leveraged	ETF Securities	A0X9AB	0,40%	82,09	-	1.056,6	AS	Swap	EUR	-0,81	18,51	-27,19
EURO STOXX 50 Leveraged	Amundi	A0X8ZU	0,30%	127,76	-	9,6	TH	Swap	EUR	-0,62	19,06	-25,01
EURO STOXX 50 Leveraged	db x-trackers	DBX0B3	0,35%	11,71	-	5,0	TH	Swap	EUR	-0,59	18,94	-25,13
EuroStoxx 50 Monthly Leverage	RBS	A1H6H3	0,30%	44,07	-	-	TH	Swap	EUR	-0,50	18,79	-25,09
FTSE 100 Leveraged	RBS	A1H6H5	0,50%	64,46	-	-	TH	Swap	GBP	-0,63	12,75	10,81
FTSE 100 Leveraged	ComStage	ETF084	0,45%	39,06	-	-	TH	Swap (bes.)	GBP	-0,64	13,32	8,56
FTSE 100 Leveraged	db x-trackers	DBX0CE	0,50%	11,13	-	4,6	TH	Swap	GBP	-0,89	12,77	7,64
FTSE MIB Leveraged	RBS	A1H6H6	0,60%	33,95	-	-	TH	Swap	EUR	-0,53	17,96	-43,46
LevDAX	Lyxor	LYX0AD	0,40%	45,05	-	197,1	TH	Swap	EUR	5,45	40,26	-4,94
LevDAX	ETF Securities	A0X899	0,40%	131,79	-	1.019,6	AS	Swap	EUR	5,15	41,44	-6,24
LevDAX	db x-trackers	DBX0BZ	0,35%	47,46	-	5,3	TH	Swap	EUR	5,12	41,17	-4,02
LevDAX x2	RBS	A1H6H4	0,35%	52,57	-	-	TH	Swap	EUR	3,57	38,12	-10,40
MSCI Daily TR Net Emerging Markets Index	ComStage	ETF128	0,75%	56,99	-	-	TH	Swap	USD	-3,54	-	-
MSCI Europe Leveraged 2x	Amundi	A0X8ZT	0,35%	408,34	-	27,7	TH	Swap	EUR	1,45	19,38	-4,92
MSCI USA Leveraged 2x	Amundi	A0X8ZS	0,35%	308,08	-	7,6	TH	Swap	EUR	5,62	16,88	29,65
Nomura Strategy Mid-Term 30 day USD	Source ETF	A1JQZQ	0,30%	83,22	-	-	TH	Swap	USD	-8,26	-	-
PSI 20 Leverage	ComStage	ETF048	0,35%	5,77	-	-	TH	Swap (bes.)	EUR	3,96	4,15	-48,85
S&P 500 Leveraged 2x	db x-trackers	DBX0B5	0,60%	13,04	-	5,0	TH	Swap	USD	5,50	19,30	20,30
Dividendenstrategie												
DAXplus Maximum Dividend	ETFflab	ETFL23	0,30%	78,99	-	23,8	AS	Full-Repl.	EUR	1,62	17,46	-7,54

Liste aller in Deutschland handelbaren Exchange Traded Funds

Index	KAG	WKN	Gebühr	Kurs 26.03.2012	Spread	Volumen	Aus- schüttg.	Index- abb.	Fonds- Whrng	1 Monat %	lfd. Jahr %	1 Jahr %
DivDAX	iShares	263527	0,30%	11,52	-	449,3	AS	Full-Repl.	EUR	2,40	20,31	-0,17
DivDAX	ComStage	ETF003	0,25%	17,26	-	24,6	TH	Swap (bes.)	EUR	2,31	19,86	-
DJ Asia Pacific Select Dividend	iShares	A0J208	0,59%	23,12	-	75,2	AS	Full-Repl.	USD	-0,64	7,99	14,06
DJ Asia Pacific Select Dividend 30	iShares	A0H074	0,30%	27,60	-	56,3	AS	Full-Repl.	EUR	-2,06	8,36	13,30
DJ U.S. Select Dividend	iShares	A0D8Q4	0,30%	30,07	-	77,0	AS	Full-Repl.	USD	0,84	-1,44	13,30
Dow Jones Global Select Dividend Index	ETF Securities	A1H81A	0,50%	15,14	-	-	TH	Swap	EUR	0,07	5,29	-
EURO STOXX Select Dividend 30	iShares	263528	0,30%	15,53	-	352,1	AS	Full-Repl.	EUR	1,84	6,22	-12,31
EURO STOXX Select Dividend 30	iShares	A0HG2P	0,40%	16,41	-	376,1	AS	Full-Repl.	EUR	1,86	6,08	-12,67
EURO STOXX Select Dividend 30	ComStage	ETF051	0,25%	25,34	-	115,4	TH	Swap (bes.)	EUR	1,73	6,25	-8,29
EURO STOXX Select Dividend 30	Source	AORGCV	0,30%	24,72	-	22,5	TH	Swap	EUR	1,73	6,28	-8,61
EURO STOXX Select Dividend 30	ETFlab	ETFL07	0,30%	15,30	-	13,1	AS	Full-Repl.	EUR	1,26	5,74	-12,57
EURO STOXX Select Dividend 30	db x-trackers	DBX1D3	0,30%	15,47	-	71,5	AS	Swap (bes.)	EUR	1,84	6,25	-13,72
FTSE UK Dividend+	iShares	A0HG2R	0,40%	8,91	-	364,5	AS	Full-Repl.	GBP	2,30	10,96	3,91
S&P Emerging Markets Dividend Opportunities Index	State Street	A1JKSZ	0,65%	19,76	-	-	AS	Full-Repl.	USD	-4,17	-	-
S&P High Yield Dividend Aristocrats Index	State Street	A1JKS0	0,35%	20,91	-	-	AS	Full-Repl.	USD	0,58	-	-
STOXX Europe Select Dividend 30	iShares	263529	0,30%	14,07	-	74,7	AS	Full-Repl.	EUR	2,55	4,53	-7,07
STOXX Europe Select Dividend 30	Lyxor	LYX0BB	0,30%	13,91	-	112,1	AS	Swap	EUR	2,73	6,10	-8,00
STOXX Global Select Dividend 100	db x-trackers	DBX1DG	0,50%	20,95	-	172,3	AS	Swap (bes.)	EUR	1,50	2,60	3,15
STOXX Global Select Dividend 100	iShares	A0F5UH	0,15%	20,57	-	12,7	AS	Full-Repl.	EUR	1,48	1,38	3,37
Growth & Value Strategien												
EURO STOXX Large Cap Growth	iShares	A0HG3L	0,40%	22,01	-	28,7	AS	Full-Repl.	EUR	1,76	15,42	-0,72
MSCI EMU Growth	Lyxor	A0F421	0,40%	75,69	-	52,4	AS	Swap	EUR	2,26	13,94	1,79
MSCI EMU Value	UBS	A0X97R	0,35%	30,11	-	78,2	AS	Full-Repl.	EUR	0,67	8,94	-17,51
MSCI EMU Value	Lyxor	A0EQ01	0,40%	90,55	-	151,9	AS	Swap	EUR	0,87	10,60	-17,77
MSCI Europe Value TRN	db x-trackers	DBX0FK	0,20%	13,81	-	-	TH	Swap	EUR	0,44	8,65	-4,50
STOXX Europe Strong Growth 20	ETFlab	ETFL03	0,65%	16,01	-	1,9	AS	Full-Repl.	EUR	1,52	12,35	3,02
STOXX Europe Strong Style Composite 40	ETFlab	ETFL05	0,65%	14,73	-	10,7	AS	Full-Repl.	EUR	0,82	12,61	-5,82
STOXX Europe Strong Value 20	ETFlab	ETFL04	0,65%	13,00	-	3,3	AS	Full-Repl.	EUR	-1,59	10,92	-15,69
Hedgefonds												
db Equity Strategies Hedge Fund	db x-trackers	DBX0LE	0,90%	9,55	-	4,6	TH	Swap (bes.)	EUR	-0,21	2,58	-
db Hedge-Fund	db x-trackers	DBX1A8	0,90%	10,55	-	567,1	TH	Swap (bes.)	EUR	-	2,83	-4,70
Goldman Sachs Absolute Return Tracker	Goldman Sachs	A1C6K3	1,22%	10,15	-	-	TH	Swap	EUR	-0,01	2,54	-1,35
HFRX Global Hedge Fund Index	UBS	A1C3UU	1,50%	93,48	-	-	TH	Swap (bes.)	USD	0,39	3,01	-
HFRX Global Hedge Fund Index	UBS	A1C3US	1,50%	92,02	-	-	TH	Swap (bes.)	USD	0,31	2,77	-
HFRX Global Hedge Fund Index SF	UBS	A1C3UN	2,00%	94,27	-	-	TH	Swap	USD	0,36	3,06	-90,69
HFRX Global Hedge Fund Index SF	UBS	A1C3UP	0,60%	46.779,30	-	-	TH	Swap	EUR	-0,16	2,39	-
HFRX Global Hedge Fund Index SF	UBS	A1C3UQ	2,00%	93,88	-	-	TH	Swap	EUR	0,25	2,66	-
HFRX Global Hedge Fund Index SF I	UBS	A1C3UV	2,00%	48.225,83	-	-	TH	Swap	USD	0,37	3,07	-8,32
Man GLG Europe Plus	Source	A1H6B2	0,75%	101,26	-	-	TH	Swap	EUR	1,48	-	-
ML Factor Model (EUR Adjusted)	Source	A1CZTL	0,70%	161,41	-	-	TH	Swap	USD	-0,80	-	-
RBS CTA-Index	RBS	A1JDBU	0,75%	970,38	-	-	TH	Swap	USD	-1,63	-1,35	-
RBS CTA-Index	RBS	A1JP8S	0,75%	984,48	-	-	TH	Swap	EUR	-1,57	-1,34	-
Nach Religionszugehörigkeit ausgerichtete Anlagen												
DJ Islamic Market Europe Titan 100	db x-trackers	DBX1A6	0,50%	23,74	-	3,5	TH	Swap	USD	1,76	6,99	15,80
MSCI Emerging Markets Islamic	iShares	A0NA0M	0,85%	14,95	-	13,4	AS	Full-Repl.	USD	-2,61	8,33	-4,29
MSCI USA Islamic	iShares	A0NA0N	0,50%	19,88	-	6,5	AS	Full-Repl.	USD	0,61	4,47	11,75
MSCI World Islamic	iShares	A0NA0L	0,60%	17,51	-	16,8	AS	Full-Repl.	USD	-0,28	5,35	4,91
S&P Europe 350 Shariah	db x-trackers	DBX1A3	0,50%	11,88	-	5,2	TH	Swap	EUR	-0,34	6,17	9,09
S&P Europe 500 Shariah	db x-trackers	DBX1A5	0,50%	10,47	-	7,1	TH	Swap	USD	2,45	6,51	17,36
S&P Japan 500 Shariah	db x-trackers	DBX1A4	0,50%	8,57	-	3,9	TH	Swap	USD	0,47	4,00	4,90
STOXX Europe Christian Index	db x-trackers	A1C45W	0,40%	10,70	-	4,7	AS	Full-Repl.	EUR	0,75	9,97	-1,83
Nachhaltigkeit												
Dow Jones Sustainability Europe Index	iShares	A1JB4N	0,45%	23,94	-	7,2	TH	Full-Repl.	EUR	0,59	10,37	-
Dow Jones Sustainability World Enlarged Index	iShares	A0F5UG	0,40%	9,20	-	59,1	AS	Full-Repl.	EUR	0,82	9,33	-7,07
EURO STOXX Sustainability 40	iShares	A1JB4P	0,60%	18,35	-	29,9	TH	Full-Repl.	USD	0,66	8,39	-
MSCI Europe & Middle East Socially Responsible	UBS	A1JA1T	0,40%	54,78	-	-	TH	Full-Repl.	EUR	1,05	9,21	-
MSCI Europe & Middle East Socially Responsible	UBS	A1JA8T	0,23%	10.961,00	-	-	AS	Full-Repl.	EUR	1,06	9,22	-
MSCI North America Socially Responsible	UBS	A1JA1S	0,45%	46,78	-	-	AS	Full-Repl.	USD	1,70	5,38	-
MSCI North America Socially Responsible	UBS	A1JA8S	0,28%	9.352,00	-	-	AS	Full-Repl.	USD	1,72	5,17	-
S&P U.S. Carbon Efficient	db x-trackers	DBX0B1	0,50%	10,16	-	2,1	TH	Swap	USD	2,83	8,66	17,05
Portfoliokonzepte												
db Stiftungs-ETF Stabilität Index	db x-trackers	A1C0ZX	0,75%	10,16	-	4,9	AS	Full-Repl.	EUR	0,49	3,78	-
db Stiftungs-ETF Wachstum Index	db x-trackers	A1C1G8	0,75%	10,22	-	4,9	AS	Full-Repl.	EUR	0,69	5,04	-
Portfolio Total Return Index	db x-trackers	DBX0BT	0,72%	140,28	-	84,6	TH	Swap (bes.)	EUR	0,76	6,92	2,40
Rafi Strategie												
FTSE RAFI Europe	Powershares	A0M2EC	1,00%	6,87	-	11,8	TH	Full-Repl.	EUR	0,81	10,18	-9,97
FTSE RAFI Europe	Lyxor	LYX0BM	0,75%	42,35	-	20,2	AS	Swap	EUR	0,81	10,11	-9,53
FTSE RAFI Europe Mid-Small	Powershares	A0M2ED	1,00%	8,64	-	11,9	AS	Full-Repl.	EUR	0,70	12,43	-8,24
FTSE RAFI Global Developed Markets	Powershares	A0M2EB	1,00%	9,13	-	26,0	AS	Full-Repl.	USD	1,67	8,82	-0,71
FTSE RAFI US 1000	Powershares	A0M2EA	1,00%	7,54	-	382,6	AS	Full-Repl.	USD	2,87	7,57	10,79
FTSE RAFI US 1000	Lyxor	LYX0BN	0,75%	46,08	-	29,9	AS	Swap	USD	2,58	6,96	10,93
Small / Mid / Large Cap Strategie												
EURO STOXX Large Cap Value	iShares	A0HG2N	0,40%	17,02	-	59,2	AS	Full-Repl.	EUR	0,47	7,99	-16,16
EURO STOXX Mid Cap	iShares	A0DPMX	0,40%	32,41	-	132,1	AS	Full-Repl.	EUR	3,02	16,04	-10,81

Liste aller in Deutschland handelbaren Exchange Traded Funds

Index	KAG	WKN	Gebühr	Kurs 26.03.2012	Spread	Volumen	Aus- schüttg.	Index- abb.	Fonds- Währg	1 Monat %	lfd. Jahr %	1 Jahr %
EURO STOXX Small	Amundi	A1C0B9	0,30%	25,72	-	-	TH	Swap	EUR	-0,23	13,01	-11,34
EURO STOXX Small Cap	iShares	A0DPMZ	0,40%	22,07	-	352,3	AS	Full-Repl.	EUR	-0,23	12,72	-13,01
MSCI AC Far East ex-Japan Small Cap	iShares	A0RFEF	0,74%	20,01	-	0,0	AS	Full-Repl.	USD	-0,89	12,73	-1,57
MSCI Emerging Markets Small Cap	State Street	A1JJTF	0,65%	49,64	-	15,0	TH	Full-Repl.	USD	-1,80	14,51	-
MSCI EMU Large Cap	CS ETF	778444	0,40%	83,30	-	913,9	AS	Full-Repl.	EUR	1,10	11,54	-6,07
MSCI EMU Small Cap	Source	A1C1GK	0,40%	155,21	-	-	TH	Swap	EUR	0,98	15,60	-12,71
MSCI EMU Small Cap	CS ETF	A0X8SE	0,42%	84,30	-	22,3	TH	Full-Repl.	EUR	1,27	17,00	-11,42
MSCI EMU Small Cap Index	UBS	A1JHNE	0,50%	47,94	-	-	AS	Full-Repl.	EUR	0,99	15,80	-
MSCI EMU Small Cap Index	UBS	A1JHNF	0,33%	9.591,43	-	-	AS	Full-Repl.	EUR	1,01	15,81	-
MSCI EMU SmallCap	Lyxor	A0F420	0,40%	144,35	-	181,0	AS	Swap	EUR	1,32	16,06	-13,78
MSCI Europe Large Cap	ETFlab	ETFL08	0,30%	67,78	-	32,8	AS	Full-Repl.	EUR	0,30	8,81	-1,55
MSCI Europe Large Cap	ComStage	ETF124	0,25%	57,77	-	24,4	TH	Swap (bes.)	EUR	0,73	9,06	1,49
MSCI Europe Mid Cap	ComStage	ETF125	0,35%	51,95	-	10,1	TH	Swap (bes.)	USD	1,90	12,59	-3,22
MSCI Europe Mid Cap	db x-trackers	DBX1AT	0,40%	51,85	-	15,3	TH	Swap (bes.)	USD	1,67	12,45	-3,41
MSCI Europe Mid Cap	ETFlab	ETFL29	0,30%	6,31	-	4,9	AS	Full-Repl.	EUR	1,12	11,59	-5,12
MSCI Europe Small Cap	State Street	A0HHFH	0,40%	100,39	-	-	TH	Swap	EUR	0,79	16,42	-3,77
MSCI Europe Small Cap	ComStage	ETF126	0,35%	19,20	-	11,9	TH	Swap (bes.)	USD	0,89	16,36	-3,66
MSCI Europe Small Cap	db x-trackers	DBX1AU	0,40%	19,09	-	225,1	TH	Swap (bes.)	USD	1,06	16,33	-3,63
MSCI Japan Large Cap	ETFlab	ETFL10	0,50%	42,28	-	28,7	AS	Full-Repl.	JPY	-1,08	7,12	0,86
MSCI Japan Large Cap	CS ETF	A0X8SC	0,36%	73,43	-	207,6	TH	Full-Repl.	JPY	-0,03	8,69	2,71
MSCI Japan Mid Cap	ETFlab	ETFL31	0,50%	4,75	-	18,9	AS	Full-Repl.	JPY	-0,82	2,75	5,70
MSCI Japan Small Cap	iShares	A0RFEC	0,59%	18,10	-	0,1	AS	Full-Repl.	USD	-0,60	4,02	8,71
MSCI Japan Small Cap	CS ETF	A0X8SD	0,42%	76,20	-	6,8	TH	Full-Repl.	JPY	-0,87	3,25	9,96
MSCI UK Large Cap	CS ETF	A0X8R8	0,36%	99,86	-	36,4	AS	Full-Repl.	GBP	0,15	5,77	8,09
MSCI UK Small Cap	CS ETF	A0X8R9	0,42%	120,13	-	10,8	TH	Full-Repl.	GBP	1,68	18,04	8,29
MSCI USA Large Cap	CS ETF	A0X8SA	0,22%	102,68	-	53,4	TH	Full-Repl.	USD	3,21	8,47	17,87
MSCI USA Large Cap	ETFlab	ETFL09	0,30%	69,39	-	53,5	AS	Full-Repl.	USD	2,80	7,80	15,88
MSCI USA Large Cap	ComStage	ETF121	0,25%	74,51	-	9,6	TH	Swap (bes.)	USD	3,19	8,27	17,62
MSCI USA Mid Cap	ComStage	ETF122	0,35%	75,87	-	11,2	TH	Swap (bes.)	USD	1,17	8,74	13,39
MSCI USA Mid Cap	ETFlab	ETFL27	0,30%	7,28	-	6,3	AS	Full-Repl.	USD	0,76	8,33	12,68
MSCI USA Small Cap	ComStage	ETF123	0,35%	17,43	-	24,4	TH	Swap (bes.)	USD	0,23	9,21	10,67
MSCI USA Small Cap	CS ETF	A0X8SB	0,30%	117,45	-	7,3	TH	Full-Repl.	USD	0,37	8,87	11,15
Russell Midcap	db x-trackers	DBX0JB	0,15%	8,43	-	10,0	TH	Swap (bes.)	USD	1,20	8,64	-
S&P SmallCap 600	iShares	A0RFEB	0,40%	23,14	-	20,5	AS	Full-Repl.	USD	-0,09	6,78	14,10
STOXX Europe Large 200	iShares	593398	0,19%	28,17	-	32,6	AS	Full-Repl.	EUR	0,07	8,22	-1,68
STOXX Europe Mid 200	Source	A0RGCP	0,35%	43,33	-	19,4	TH	Swap	EUR	1,71	13,70	-3,00
STOXX Europe Mid 200	iShares	593399	0,19%	26,85	-	85,1	AS	Full-Repl.	EUR	1,82	13,72	-4,75
STOXX Europe Small 200	Source	A0RGCN	0,35%	27,77	-	21,9	TH	Swap	EUR	0,65	13,95	-3,54
STOXX Europe Small 200	iShares	A0D8QZ	0,19%	17,17	-	116,8	AS	Full-Repl.	EUR	-0,75	12,00	-7,14
Devisenfonds												
DB Bank Valuation (EUR)	db x-trackers	DBX1AW	0,30%	45,70	-	36,5	TH	Swap (bes.)	EUR	1,56	-2,33	-4,59
DB Carry (EUR)	db x-trackers	DBX1AY	0,30%	54,32	-	9,6	TH	Swap (bes.)	EUR	-0,75	4,89	5,66
DB Currency Momentum	db x-trackers	DBX1AX	0,30%	34,24	-	1,8	TH	Swap (bes.)	EUR	-2,09	-2,98	-7,71
DB Currency Returns	db x-trackers	DBX1AZ	0,30%	47,61	-	149,5	TH	Swap (bes.)	EUR	-0,19	-0,38	-2,00
Geldmarktfonds												
Barclays Euro Treasury Bond	iShares	A0RM46	0,20%	100,94	-	26,1	AS	Full-Repl.	EUR	0,17	0,50	0,57
Commerzbank EONIA Index	ComStage	ETF100	0,10%	103,15	-	356,9	TH	Swap (bes.)	EUR	0,02	0,06	0,72
Commerzbank FED Funds Effective Rate	ComStage	ETF101	0,10%	75,72	-	65,9	TH	Swap (bes.)	USD	0,32	-2,42	6,42
Credit Suisse EONIA	CS ETF	A1C9P5	0,04%	100,78	-	5,0	TH	Swap	EUR	0,02	0,04	0,67
CS Fed Funds Effective Rate	CS ETF	A1C9P4	0,04%	75,28	-	5,0	TH	Swap	USD	0,55	-2,37	6,34
Dt. Börse EUROGOV Germany Money Market	ETFlab	ETFL22	0,15%	84,10	-	238,3	AS	Full-Repl.	EUR	0,02	-0,77	-1,69
eb.rexx Money Market	iShares	A0Q4RZ	0,12%	91,48	-	895,6	AS	Full-Repl.	EUR	0,04	-0,12	-2,10
EONIA Total Return	db x-trackers	DBX0AN	0,15%	139,70	-	1.596,3	TH	Swap	EUR	0,02	0,06	0,67
EONIA Total Return	db x-trackers	DBX0A2	0,15%	134,85	-	73,5	AS	Swap	EUR	0,02	0,05	0,33
EuroMTS Cash 3 Months Fund	Powershares	A0RAC9	0,15%	102,77	-	100,0	AS	Swap	EUR	0,06	0,22	1,18
EuroMTS EONIA	EasyETF	A0Q9U0	0,15%	-	-	54,7	TH	Swap	EUR	-	-	-
EuroMTS EONIA	Amundi	A0RLV1	0,14%	1.401,69	-	335,5	TH	Swap	EUR	0,02	0,05	0,69
EuroMTS EONIA Investable	Lyxor	LYX0B6	0,15%	106,84	-	1.215,6	TH	Swap	EUR	0,01	0,05	0,67
FED Funds Effective Rate TR	db x-trackers	DBX0A0	0,15%	128,43	-	44,7	TH	Swap	USD	0,32	-2,59	6,24
SONIA Total Return	db x-trackers	DBX0A1	0,15%	222,53	-	14,8	TH	Swap	GBP	1,42	0,27	4,19
Renten Deutschland												
Commerzbank Bund-Future Strategie	ComStage	ETF560	0,20%	122,25	-	-	TH	Swap (bes.)	EUR	0,09	0,16	15,93
Dt. Börse EUROGOV	ETFlab	ETFL17	0,15%	108,23	-	64,3	AS	Full-Repl.	EUR	0,06	0,12	5,22
Dt. Börse EUROGOV Germany 1-3	ETFlab	ETFL18	0,15%	93,09	-	41,4	AS	Full-Repl.	EUR	0,06	-0,83	0,36
Dt. Börse EUROGOV Germany 10+	ETFlab	ETFL21	0,15%	131,77	-	31,2	AS	Full-Repl.	EUR	-0,26	-1,10	16,91
Dt. Börse EUROGOV Germany 3-5	ETFlab	ETFL19	0,15%	106,57	-	52,3	AS	Full-Repl.	EUR	0,06	-0,22	5,19
Dt. Börse EUROGOV Germany 5-10	ETFlab	ETFL20	0,15%	119,32	-	97,1	AS	Full-Repl.	EUR	0,04	0,24	9,70
eb.rexx Gov. Germany	iShares	628946	0,15%	144,37	-	627,9	AS	Full-Repl.	EUR	0,06	0,10	5,83
eb.rexx Gov. Germany 1.5-2.5	iShares	628947	0,15%	99,41	-	1.024,6	AS	Full-Repl.	EUR	0,05	-0,21	0,35
eb.rexx Gov. Germany 10,5+	iShares	A0D8Q3	0,15%	154,64	-	97,9	AS	Full-Repl.	EUR	-0,27	-1,09	16,54
eb.rexx Gov. Germany 2.5-5.5	iShares	628948	0,15%	114,91	-	588,5	AS	Full-Repl.	EUR	0,04	0,01	4,60
eb.rexx Gov. Germany 5.5-10.5	iShares	628949	0,15%	133,54	-	858,0	AS	Full-Repl.	EUR	0,07	0,23	9,97
iBoxx EUR Germany	db x-trackers	DBX0KA	0,15%	191,37	-	-	AS	Swap	EUR	0,11	-0,19	-
iBoxx EUR Germany 1-3 Index	db x-trackers	DBX0C9	0,15%	153,66	-	19,8	AS	Swap	EUR	0,04	-0,16	2,03
iBoxx EUR Germany 3-5 Index	db x-trackers	DBX0JE	0,15%	181,90	-	-	AS	Swap	EUR	-	-	-

Liste aller in Deutschland handelbaren Exchange Traded Funds

Index	KAG	WKN	Gebühr	Kurs 26.03.2012	Spread	Volumen	Aus- schüttg.	Index- abb.	Fonds- Währg	1 Monat %	lfd. Jahr %	1 Jahr %
iBoxx EUR Sov. Germany Capped 1-5 TR	ComStage	ETF521	0,12%	109,69	-	102,9	TH	Swap (bes.)	EUR	0,04	-0,05	5,67
iBoxx EUR Sov. Germany Capped 10+ TR	ComStage	ETF523	0,12%	138,72	-	10,3	TH	Swap (bes.)	EUR	-0,24	-0,94	21,53
iBoxx EUR Sov. Germany Capped 5-10 TR	ComStage	ETF522	0,12%	121,56	-	52,3	TH	Swap (bes.)	EUR	0,03	0,25	13,52
SGI Daily Leveraged Bund	Lyxor	LYX0L9	0,20%	133,51	-	21,1	TH	Swap	EUR	0,15	0,18	-
Renten Emerging Markets												
Barclays EM Local Currency Core Government Bond	iShares	A1JB4Q	0,50%	71,54	-	49,8	AS	Full-Repl.	USD	-2,61	4,13	-
Barclays EM Local Currency Liquid Government Index	State Street	A1JJTV	0,55%	73,05	-	22,0	AS	Full-Repl.	USD	-1,31	0,72	-
Emerging Markets Liquid Eurobond	db x-trackers	DBX0AV	0,55%	260,52	-	101,5	TH	Swap	EUR	1,24	3,78	9,03
JPM \$ Emerging Markets	iShares	AORFFT	0,45%	84,15	-	0,2	AS	Full-Repl.	USD	0,44	0,44	13,09
Markt iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns	Lyxor	LYX0L0	0,30%	82,83	-	50,4	TH	Swap (bes.)	USD	-0,06	0,68	-
Renten Europa												
iBoxx EUR Govt 1-3	CS ETF	A0X8SK	0,12%	105,37	-	41,0	TH	Full-Repl.	EUR	0,53	1,87	4,04
Barclays Capital 1-3 Year Euro Government Bond Index	State Street	A1JKSV	0,15%	51,40	-	-	AS	Full-Repl.	EUR	0,59	1,38	-
Barclays Capital Sterling Aggregate Bond Index	State Street	A1JJTN	0,20%	63,54	-	-	AS	Full-Repl.	GBP	0,86	-2,53	-
Barclays Euro Aggregate Bond	iShares	A0RM44	0,25%	106,90	-	79,7	AS	Full-Repl.	EUR	0,94	4,07	4,41
Barclays Euro Gov. Bond 1-3 year	iShares	A0J21A	0,20%	138,47	-	482,4	AS	Full-Repl.	EUR	0,71	1,51	2,30
Barclays Euro Gov. Bond 10 year	iShares	A0LGQH	0,20%	169,94	-	430,7	AS	Full-Repl.	EUR	0,26	0,99	8,89
Barclays Euro Gov. Bond 15-30y	iShares	A0LGQC	0,20%	163,76	-	167,7	AS	Full-Repl.	EUR	0,51	3,84	6,73
Barclays Euro Gov. Bond 5 year	iShares	A0LGGD	0,20%	153,85	-	432,8	AS	Full-Repl.	EUR	0,53	3,08	4,57
Barclays Euro Government Bond 10-15	iShares	A0YBRX	0,20%	130,14	-	12,9	AS	Full-Repl.	EUR	1,53	6,86	3,15
Barclays Euro Government Bond 5-7	iShares	A0YBRY	0,20%	136,82	-	20,4	AS	Full-Repl.	EUR	0,43	2,77	7,34
Barclays Euro Treasury Bond	iShares	A0YBRZ	0,20%	103,80	-	7,2	AS	Full-Repl.	EUR	0,67	3,60	4,42
Deutsche Börse EUROGOV France	ETFlab	ETFL42	0,15%	101,96	-	-	AS	Full-Repl.	EUR	0,65	1,08	4,31
Deutsche Börse EUROGOV France 1-3	ETFlab	ETFL39	0,15%	89,13	-	-	AS	Full-Repl.	EUR	0,30	-0,20	1,03
Deutsche Börse EUROGOV France 3-5	ETFlab	ETFL40	0,15%	101,98	-	-	AS	Full-Repl.	EUR	0,57	0,67	4,80
Deutsche Börse EUROGOV France 5-10	ETFlab	ETFL41	0,15%	111,01	-	-	AS	Full-Repl.	EUR	0,79	1,28	5,77
EuroMTS 1-3Y	Lyxor	A0HGFC	0,17%	119,10	-	959,2	TH	Swap	EUR	0,49	1,23	1,86
EuroMTS 10-15Y	Lyxor	A0DM6N	0,17%	136,38	-	302,6	TH	Swap	EUR	1,67	6,81	3,75
EuroMTS 15+Y	Lyxor	LYX0B4	0,17%	130,86	-	154,4	TH	Swap	EUR	0,66	3,89	9,85
EuroMTS 3-5Y	Lyxor	A0DKMB	0,17%	132,69	-	1.112,3	TH	Swap	EUR	0,54	2,69	4,21
EuroMTS 5-7Y	Lyxor	LYX0BJ	0,17%	125,24	-	574,1	TH	Swap	EUR	0,75	3,85	4,92
EuroMTS 7-10Y	Lyxor	LYX0BK	0,17%	124,87	-	444,1	TH	Swap	EUR	0,88	4,91	6,85
EuroMTS AAA Government Index	Amundi	A1H6W4	0,14%	188,00	-	19,9	TH	Swap	EUR	0,22	0,74	9,53
EuroMTS ex-AAA Government Index	Amundi	A1COB7	0,14%	162,41	-	-	TH	Swap	EUR	1,02	6,35	3,69
EuroMTS Global	Lyxor	A0B9ED	0,17%	137,38	-	851,1	TH	Swap	EUR	0,74	3,46	5,21
European Advantage Government Bond	PIMCO Source	A1H498	0,30%	104,09	-	-	AS	Full-Repl.	EUR	0,43	2,96	5,46
iBoxx EUR Govt 3-7	CS ETF	A0X8SL	0,12%	110,47	-	40,4	TH	Full-Repl.	EUR	0,70	3,27	7,03
iBoxx EUR Govt 7-10	CS ETF	A0X8SM	0,12%	113,39	-	12,6	TH	Full-Repl.	EUR	0,92	4,81	8,91
iBoxx EUR Liquid Corporate 100 Non-Financials	db x-trackers	DBX0E6	0,20%	132,54	-	-	TH	Swap	EUR	0,48	3,42	8,47
iBoxx EUR Liquid Sov. Capped 1.5-10.5	iShares	A0H078	0,15%	108,49	-	203,9	AS	Full-Repl.	EUR	0,46	2,82	4,56
iBoxx EUR Liquid Sov. Capped 1.5-2.5	iShares	A0H079	0,15%	100,68	-	112,5	AS	Full-Repl.	EUR	0,47	1,38	2,06
iBoxx EUR Liquid Sov. Capped 10.5+	iShares	A0H08C	0,15%	109,51	-	21,5	AS	Full-Repl.	EUR	0,80	3,60	5,92
iBoxx EUR Liquid Sov. Capped 2.5-5.5	iShares	A0H08A	0,15%	107,55	-	111,5	AS	Full-Repl.	EUR	0,32	1,57	3,03
iBoxx EUR Liquid Sov. Capped 5.5-10.5	iShares	A0H08B	0,15%	109,39	-	172,2	AS	Full-Repl.	EUR	0,43	2,79	5,11
iBoxx EUR Liquid Sov. Diversified 1-10	ETFlab	ETFL11	0,15%	103,60	-	3,8	AS	Full-Repl.	EUR	0,56	2,97	4,28
iBoxx EUR Liquid Sov. Diversified 1-3	ETFlab	ETFL12	0,15%	103,56	-	65,4	AS	Full-Repl.	EUR	0,49	1,73	1,97
iBoxx EUR Liquid Sov. Diversified 1-3	ComStage	ETF502	0,12%	122,96	-	280,5	TH	Swap (bes.)	EUR	0,50	2,48	5,25
iBoxx EUR Liquid Sov. Diversified 10+	ETFlab	ETFL16	0,15%	94,65	-	4,4	AS	Full-Repl.	EUR	0,53	3,68	6,86
iBoxx EUR Liquid Sov. Diversified 10-15	ComStage	ETF507	0,12%	118,24	-	10,0	TH	Swap (bes.)	EUR	0,86	4,61	7,98
iBoxx EUR Liquid Sov. Diversified 15+ TR	ComStage	ETF508	0,12%	123,18	-	10,1	TH	Swap (bes.)	EUR	0,40	3,09	12,07
iBoxx EUR Liquid Sov. Diversified 25+	ComStage	ETF509	0,12%	120,27	-	9,9	TH	Swap (bes.)	EUR	-0,13	2,51	13,88
iBoxx EUR Liquid Sov. Diversified 3-5	ETFlab	ETFL13	0,15%	103,44	-	10,3	AS	Full-Repl.	EUR	0,45	1,96	3,20
iBoxx EUR Liquid Sov. Diversified 3-5	ComStage	ETF503	0,12%	125,12	-	321,7	TH	Swap (bes.)	EUR	0,53	2,78	6,30
iBoxx EUR Liquid Sov. Diversified 3m-1y	ComStage	ETF501	0,12%	102,80	-	99,6	TH	Swap (bes.)	EUR	0,11	0,49	1,83
iBoxx EUR Liquid Sov. Diversified 5-7	ETFlab	ETFL14	0,15%	103,61	-	20,7	AS	Full-Repl.	EUR	0,63	3,51	3,78
iBoxx EUR Liquid Sov. Diversified 5-7	ComStage	ETF504	0,12%	126,81	-	70,5	TH	Swap (bes.)	EUR	0,63	4,15	7,88
iBoxx EUR Liquid Sov. Diversified 7-10	ETFlab	ETFL15	0,15%	101,93	-	37,1	AS	Full-Repl.	EUR	0,69	3,26	4,49
iBoxx EUR Liquid Sov. Diversified 7-10	ComStage	ETF505	0,12%	124,20	-	49,9	TH	Swap (bes.)	EUR	0,70	4,28	8,51
iBoxx EUR Liquid Sov. Diversified Overall	ComStage	ETF500	0,12%	124,87	-	48,6	TH	Swap (bes.)	EUR	0,52	3,64	7,94
iBoxx EUR Sov. Eurozone	db x-trackers	DBX0AC	0,15%	177,68	-	764,5	TH	Swap	EUR	0,69	3,64	7,44
iBoxx EUR Sov. Eurozone 1-3	db x-trackers	DBX0AD	0,15%	159,99	-	1.103,9	TH	Swap	EUR	0,45	1,89	4,11
iBoxx EUR Sov. Eurozone 10-15	db x-trackers	DBX0AH	0,15%	180,96	-	75,7	TH	Swap	EUR	1,51	6,73	8,24
iBoxx EUR Sov. Eurozone 15+	db x-trackers	DBX0AJ	0,15%	197,95	-	17,3	TH	Swap	EUR	0,62	3,83	11,03
iBoxx EUR Sov. Eurozone 25+	db x-trackers	DBX0AK	0,15%	199,27	-	18,3	TH	Swap	EUR	0,02	2,51	14,07
iBoxx EUR Sov. Eurozone 3-5	db x-trackers	DBX0AE	0,15%	174,71	-	811,5	TH	Swap	EUR	0,51	2,96	6,54
iBoxx EUR Sov. Eurozone 5-7	db x-trackers	DBX0AF	0,15%	183,44	-	397,8	TH	Swap	EUR	0,74	4,01	7,61
iBoxx EUR Sov. Eurozone 7-10	db x-trackers	DBX0AG	0,15%	186,05	-	209,6	TH	Swap	EUR	0,87	4,88	8,99
iBoxx EUR Sov. Germany Capped 3m-2	ComStage	ETF520	0,12%	103,21	-	10,1	TH	Swap (bes.)	EUR	0,03	-0,15	1,88
iBoxx EUR Sovereigns Eurozone	db x-trackers	DBX0KC	0,15%	178,80	-	-	AS	Swap	EUR	0,69	3,69	-
iBoxx EUR Sovereigns Eurozone 1-3 TR	db x-trackers	DBX0JH	0,15%	161,00	-	-	AS	Swap	EUR	0,44	-	-
iBoxx EUR Sovereigns Eurozone 3-5 TR	db x-trackers	DBX0JJ	0,15%	175,82	-	-	AS	Swap	EUR	0,50	-	-
iBoxx EUR Sovereigns Eurozone AAA TR	db x-trackers	DBX0FE	0,15%	186,96	-	-	TH	Swap	EUR	0,18	0,65	9,48
iBoxx EUR Sovereigns Eurozone Yield Plus	db x-trackers	DBX0HM	0,15%	121,84	-	-	TH	Swap	EUR	1,44	8,09	4,97
iBoxx € Liquid Corporate 100 Financials Sub-Index	db x-trackers	DBX0E8	0,20%	126,58	-	-	TH	Swap	EUR	1,79	6,26	7,93

Liste aller in Deutschland handelbaren Exchange Traded Funds

Index	KAG	WKN	Gebühr	Kurs 26.03.2012	Spread	Volumen	Aus- schüttg.	Index- abb.	Fonds- Währg	1 Monat %	1fd. Jahr %	1 Jahr %
Renten Inflationsgeschützt												
Barclays Euro Gov. Inflation Linked	iShares	A0HG2S	0,25%	188,15	-	642,7	TH	Full-Repl.	EUR	0,84	5,91	3,98
Barclays U.S. Gov. Inflation Linked	iShares	A0LGQF	0,25%	146,15	-	340,4	AS	Full-Repl.	USD	-0,53	-1,49	19,70
Euro Inflation Swap 5y	db x-trackers	DBX0CK	0,20%	115,07	-	4,6	TH	Swap	EUR	-0,18	-0,36	-0,50
EuroMTS Inflation Linked	Lyxor	A0F7AM	0,20%	119,63	-	755,9	TH	Swap	EUR	0,59	5,39	1,58
Global Inflation-Linked Bond	iShares	A0RFED	0,25%	109,49	-	0,1	TH	Full-Repl.	USD	0,60	-0,26	15,92
iBoxx EUR Inflation Linked	CS ETF	A0X8SV	0,16%	108,81	-	19,8	TH	Full-Repl.	EUR	0,76	6,30	3,59
iBoxx EUR Inflation-Linked Total Return	db x-trackers	DBX0AM	0,20%	173,26	-	170,5	TH	Swap	EUR	0,48	6,15	4,06
iBoxx EUR Sov. Inflation-Linked	ComStage	ETF530	0,17%	106,03	-	51,8	TH	Swap (bes.)	EUR	0,48	7,30	3,51
iBoxx Global Inflation-Linked TR Hedged	db x-trackers	DBX0AL	0,25%	192,58	-	386,3	TH	Swap	EUR	-0,45	0,75	11,40
iBoxx USD Inflation Linked	CS ETF	A0X8SU	0,16%	127,91	-	12,5	TH	Full-Repl.	USD	-1,14	0,68	11,52
Renten International												
Citigroup Global Government Bond	iShares	A0RM43	0,20%	87,34	-	71,5	AS	Full-Repl.	USD	-0,73	-3,77	8,44
Deutsche Bank Global Investment Grade Government	db x-trackers	DBX0MF	0,25%	200,00	-	-	AS	Swap	EUR	0,44	-	-
EuroMTS AAA Government Macro Weighted	Lyxor	LYX0FK	0,17%	117,90	-	105,3	TH	Swap	EUR	0,18	0,61	9,31
Global Sovereign EUR Hedged	db x-trackers	DBX0A8	0,25%	198,48	-	16,2	TH	Swap	EUR	0,45	1,01	7,52
Markt iBoxx Euro Liquid High Yield	iShares	A1C8QT	0,50%	102,52	-	0,2	AS	Full-Repl.	EUR	2,24	7,29	0,10
Renten Pfandbriefe												
eb.rexx Jumbo Pfandbriefe	iShares	263526	0,09%	106,47	-	1.218,0	AS	Full-Repl.	EUR	-0,05	1,12	2,80
EuroMTS Covered Bond Aggregate	Lyxor	LYX0B3	0,17%	126,72	-	99,3	TH	Swap	EUR	1,16	4,64	7,74
iBoxx EUR German Covered Capped 3-5	ComStage	ETF541	0,17%	182,64	-	60,1	TH	Swap (bes.)	EUR	0,45	1,61	7,55
iBoxx EUR German Covered Capped 5-7	ComStage	ETF542	0,17%	194,62	-	16,5	TH	Swap (bes.)	EUR	0,55	2,11	9,20
iBoxx EUR German Covered Capped 7-10	ComStage	ETF543	0,17%	207,46	-	10,0	TH	Swap (bes.)	EUR	0,32	1,61	12,24
iBoxx EUR Germany Covered	db x-trackers	DBX0AX	0,15%	176,73	-	345,3	TH	Swap	EUR	0,48	1,49	6,20
iBoxx EUR Germany Covered	ComStage	ETF540	0,12%	182,61	-	10,0	TH	Swap (bes.)	EUR	0,40	1,62	6,14
iBoxx EUR Germany Covered	ETFlab	ETF135	0,09%	111,42	-	121,8	AS	Full-Repl.	EUR	0,57	1,41	4,08
iBoxx EUR Germany Covered 1-3 Index	db x-trackers	DBX0GK	0,15%	165,19	-	-	TH	Swap	EUR	0,44	1,19	-
Renten Unternehmensanleihen												
Barclays Euro Aggregate Corporate ex-Financials 1-5	iShares	A0YEEY	0,20%	105,52	-	16,8	AS	Full-Repl.	EUR	0,48	2,32	3,46
Barclays Capital Euro Corporate 1-5 Bond	iShares	A0YEEZ	0,20%	104,02	-	40,5	AS	Full-Repl.	EUR	1,21	4,55	2,28
Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond	iShares	A0YEEY	0,20%	107,43	-	20,4	AS	Full-Repl.	EUR	0,73	3,43	5,15
Barclays Euro Corporate Bond	iShares	A0RM45	0,20%	116,82	-	640,6	AS	Full-Repl.	EUR	1,16	5,27	2,47
iBoxx EUR Covered Bond	iShares	A0RFEE	0,20%	139,25	-	0,0	AS	Full-Repl.	EUR	1,33	4,21	4,12
iBoxx EUR Liquid Corporate Non-Financials	Lyxor	LYX0FJ	0,20%	113,22	-	51,0	TH	Swap	EUR	1,08	3,47	8,25
iBoxx EUR Liquid Corporates	iShares	251124	0,20%	123,56	-	3.260,5	AS	Full-Repl.	EUR	1,25	3,49	4,16
iBoxx EUR Liquid Corporates	Lyxor	LYX0EE	0,20%	123,89	-	446,4	TH	Swap	EUR	1,59	4,58	8,14
iBoxx EUR Liquid Corporates 100	db x-trackers	DBX0EY	0,20%	129,99	-	5,9	TH	Swap	EUR	1,36	5,21	8,15
iBoxx EUR Liquid Corporates Diversified	ETFlab	ETF137	0,20%	104,46	-	30,3	AS	Full-Repl.	EUR	1,60	4,46	3,56
iBoxx USD Liquid Investment Grade	iShares	A0DPYY	0,20%	81,17	-	350,7	AS	Full-Repl.	USD	-0,11	-0,45	10,18
Lyxor ETF iBoxx EUR Liquid High Yield 30	Lyxor	LYX0LY	0,45%	108,52	-	39,2	TH	Swap	EUR	1,87	9,11	6,80
Markt iBoxx EUR Liquid Non-Financials Diversified	ETFlab	ETF138	0,20%	104,14	-	30,0	AS	Full-Repl.	EUR	1,23	3,94	6,25
Renten USA												
iBoxx USD Govt 3-7	CS ETF	A0X8SH	0,12%	-	-	31,4	TH	Full-Repl.	USD	-	-	-
Barclays Capital U.S. Aggregate Bond Index	iShares	A1JNQC	0,25%	76,38	-	-	AS	Full-Repl.	USD	-0,27	-	-
Barclays Capital U.S. Aggregate Bond Index	State Street	A1JJTL	0,20%	77,86	-	-	AS	Full-Repl.	USD	-0,21	-3,00	-
Barclays Capital U.S. Treasury Index	State Street	A1JJTT	0,15%	78,39	-	-	AS	Full-Repl.	USD	-0,48	-4,61	-
Barclays US Treasury 1-3 year	iShares	A0J20T	0,20%	99,30	-	179,1	AS	Full-Repl.	USD	0,21	-2,87	7,03
Barclays US Treasury 7-10 year	iShares	A0LGQB	0,20%	144,92	-	95,3	AS	Full-Repl.	USD	-1,23	-4,27	16,52
iBoxx USD Govt 1-3	CS ETF	A0X8SG	0,12%	-	-	5,9	TH	Full-Repl.	USD	-	-	-
iBoxx USD Govt 7-10	CS ETF	A0X8SJ	0,12%	123,71	-	3,0	TH	Full-Repl.	USD	-1,65	-1,60	13,72
Rohstoffe (Direkt)												
Commerzbank Commodity EW	ComStage	ETF090	0,30%	104,57	-	106,2	TH	Swap (bes.)	USD	-2,20	3,25	-6,57
DB Commodity Booster DJ-UBSCI	db x-trackers	DBX0CZ	0,95%	28,00	-	33,0	TH	Swap	EUR	-2,91	3,09	-13,69
DB Commodity Booster-S&P GSCI Light Energy Euro	db x-trackers	DBX0B4	0,95%	17,59	-	159,2	TH	Swap (bes.)	EUR	-1,46	4,83	-9,89
DB Liquid Commodity Optimum Yield Balanced	db x-trackers	DBX1LC	0,55%	32,97	-	836,9	TH	Swap (bes.)	EUR	-1,26	6,91	-6,94
DJ-UBS Commodity	iShares	A0H072	0,45%	28,43	-	299,2	TH	Swap	EUR	-2,44	-0,28	-9,49
Goldman Sachs Agriculture & Livestock	EasyETF	A0KEV0	0,30%	85,86	-	62,4	TH	Swap	EUR	0,75	-1,75	-8,59
Goldman Sachs Commodity	EasyETF	A0EAZC	0,30%	37,97	-	539,4	TH	Swap	EUR	0,24	5,12	1,96
Goldman Sachs Non Energy Commodity	EasyETF	A0HG79	0,30%	185,02	-	31,1	TH	Swap	EUR	-1,24	0,47	-7,67
Goldman Sachs UltraLight Energy	EasyETF	A0J31K	0,30%	225,72	-	15,4	TH	Swap	EUR	-0,72	1,84	-4,76
Reuters / Jefferies CRB	Lyxor	A0JC8F	0,35%	22,54	-	597,2	-	Swap	USD	-1,91	0,18	-7,20
Reuters / Jefferies CRB Non-Energy	Lyxor	LYX0AL	0,35%	20,99	-	101,4	-	Swap	USD	-2,05	0,33	-8,62
Rogers International Commodity (RICI)	RBS	A0JK68	0,85%	27,07	-	116,1	TH	Swap	USD	-0,70	3,52	-3,90
Rogers RICI-Agriculture	RBS	A0MMBJ	0,85%	99,07	-	4,8	TH	Swap	USD	0,58	-1,00	-12,41
Rogers RICI-Metals	RBS	A0MMBH	0,85%	127,58	-	5,5	TH	Swap	USD	-4,95	5,61	-9,07
S&P GSCI Agriculture & Livestock 3 Month Forward	Lyxor	LYX0MM	0,35%	97,91	-	-	TH	Swap	EUR	-1,42	-	-
S&P GSCI Agriculture Capped	Amundi	A0YJE3	0,30%	86,79	-	4,1	TH	Swap	USD	1,91	2,48	-11,64
S&P GSCI All Metals Capped	Amundi	A0YJE4	0,30%	318,60	-	5,2	TH	Swap	USD	-4,77	8,21	-12,15
S&P GSCI Capped Component 35/20 2x Inverse	RBS	A1H6H8	0,65%	73,81	-	-	TH	Swap	USD	2,83	-11,51	17,72
S&P GSCI Capped Component 35/20 2x Leverage	RBS	A1H6H9	0,65%	52,94	-	-	TH	Swap	USD	-2,34	5,77	-17,73
S&P GSCI Industrial Metals 3 Month Forward Capped	Lyxor	LYX0MP	0,35%	107,42	-	-	TH	Swap	EUR	-3,50	-	-
S&P GSCI Light Energy (CPW 4)	Amundi	A0YJE2	0,30%	357,00	-	4,9	TH	Swap	USD	-0,75	6,01	22,63
S&P GSCI Light Energy Dynamic	EasyETF	A0MS5U	0,30%	275,82	-	2,3	TH	Swap	EUR	-0,40	1,96	-2,77
S&P GSCI Non-Energy	Amundi	A0YJE5	0,30%	258,20	-	4,7	TH	Swap	USD	-1,55	3,03	18,24

Liste aller in Deutschland handelbaren Exchange Traded Funds

Index	KAG	WKN	Gebühr	Kurs 26.03.2012	Spread	Volumen	Aus- schüttg.	Index- abb.	Fonds- Währg	1 Monat %	lfd. Jahr %	1 Jahr %
STOXX Global Rare Earth Index	UBS	A1JHND	0,45%	4.600,12	-	-	AS	Full-Repl.	USD	-0,68	26,72	-
STOXX Global Rare Earth Index	UBS	A1JHNC	0,62%	22,99	-	-	AS	Full-Repl.	USD	-0,69	26,60	-
Aktien Short-ETFs												
Short EURO STOXX 50	ETFlab	ETFL33	0,40%	33,52	-	5,4	TH	Swap	EUR	-0,97	-10,28	-0,06
Short CAC 40	db x-trackers	DBX1AS	0,40%	53,43	-	25,7	TH	Swap	EUR	-1,35	-11,14	-1,20
Short CAC 40	ComStage	ETF041	0,35%	54,60	-	-	TH	Swap (bes.)	EUR	-1,23	-11,12	-1,25
Short DAX	ComStage	ETF004	0,30%	51,77	-	20,3	TH	Swap (bes.)	EUR	-2,98	-16,47	-
Short DAX	db x-trackers	DBX1DS	0,40%	49,38	-	703,1	TH	Swap (bes.)	EUR	-3,02	-16,69	-10,17
Short DAX	Amundi	A0X9QV	0,35%	51,02	-	4,9	TH	Swap	EUR	-3,02	-17,19	-10,44
Short DAX x2	ETF Securities	A0X9AA	0,60%	31,66	-	771,2	AS	Swap	EUR	-6,61	-32,25	-28,79
Short DAX x2	RBS	A1H6JC	0,60%	54,88	-	-	TH	Swap	EUR	-6,00	-34,91	-26,79
Short DAX x2	Lyxor	LYX0FV	0,60%	25,32	-	21,5	AS	Swap	EUR	-4,60	-30,78	-25,13
Short DAX x2	db x-trackers	DBX0BY	0,60%	24,81	-	4,4	TH	Swap	EUR	-4,10	-30,68	-24,64
Short EURO STOXX 50	db x-trackers	DBX1SS	0,40%	32,10	-	420,2	TH	Swap (bes.)	EUR	-0,99	-10,36	-0,25
Short EURO STOXX 50	ComStage	ETF052	0,35%	32,80	-	31,7	TH	Swap (bes.)	EUR	-1,00	-10,36	-0,09
Short EURO STOXX 50	Amundi	A0X8ZY	0,30%	33,42	-	4,1	TH	Swap	EUR	-0,95	-10,26	0,27
Short EURO STOXX 50 x2	ETF Securities	A0X9AC	0,60%	44,08	-	759,7	AS	Swap	EUR	-2,56	-20,92	-12,16
Short EURO STOXX 50 x2	EasyETF	A0RLRR	0,50%	18,98	-	9,2	TH	Swap	EUR	-0,73	-18,96	-6,23
Short EURO STOXX 50 x2	db x-trackers	DBX0CG	0,50%	19,58	-	4,6	TH	Swap	EUR	-2,30	-20,31	-9,14
Short EuroStoxx 50 Monthly Double Short	RBS	A1H6H2	0,50%	76,14	-	-	TH	Swap	EUR	-1,87	-21,46	-1,44
Short FTSE 100	RBS	A1H6JA	0,60%	62,52	-	-	TH	Swap	GBP	3,84	-11,68	-9,04
Short FTSE 100	db x-trackers	DBX1AV	0,50%	8,71	-	105,7	TH	Swap (bes.)	GBP	2,29	-6,30	-5,38
Short FTSE 100 Short Strategy	ComStage	ETF083	0,45%	34,81	-	-	TH	Swap (bes.)	GBP	2,14	-6,83	-6,02
Short FTSE MIB	RBS	A1H6JB	0,60%	98,96	-	-	TH	Swap	EUR	0,43	-16,51	44,07
Short HSI	db x-trackers	DBX0C4	0,55%	9,77	-	4,6	TH	Swap	USD	2,95	-14,07	5,45
Short MSCI Emerging Market Short Daily	db x-trackers	DBX0G4	0,75%	14,87	-	17,2	TH	Swap (bes.)	USD	2,20	-14,49	-
Short S&P 500	db x-trackers	DBX1AC	0,50%	27,99	-	141,2	TH	Swap (bes.)	USD	-2,54	-12,64	-9,53
Short S&P 500 x2	db x-trackers	DBX0B6	0,70%	10,03	-	4,8	TH	Swap	USD	-5,20	-21,58	-25,32
Short SMI	db x-trackers	DBX0DA	0,50%	5,80	-	5,1	TH	Swap	CHF	-2,28	-6,38	-2,77
Short STOXX Europe 600	Lyxor	LYX0C4	0,40%	67,70	-	26,3	AS	Swap	EUR	-1,18	-9,67	-5,27
Short STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Daily	Lyxor	LYX0GT	0,45%	14,49	-	-	TH	Swap	EUR	2,55	-23,70	-17,90
Short STOXX Europe 600 Banks	db x-trackers	DBX1AH	0,50%	33,85	-	293,8	TH	Swap (bes.)	EUR	-1,91	-17,66	11,42
Short STOXX Europe 600 Banks Daily	Lyxor	LYX0GG	0,45%	35,33	-	-	TH	Swap	EUR	-1,53	-17,49	11,24
Short STOXX Europe 600 Basic Res. Daily	Lyxor	LYX0GF	0,45%	8,81	-	-	TH	Swap	EUR	8,90	-7,02	9,99
Short STOXX Europe 600 Basic Resources	db x-trackers	DBX0B8	0,30%	8,64	-	3,2	TH	Swap	EUR	8,96	-7,10	8,34
Short STOXX Europe 600 Health Care	db x-trackers	DBX1AJ	0,50%	30,74	-	6,5	TH	Swap (bes.)	EUR	-1,22	-2,88	-19,97
Short STOXX Europe 600 Indust. Goods & Serv.	db x-trackers	DBX0CA	0,30%	34,22	-	2,6	TH	Swap	EUR	-1,21	-13,80	-6,71
Short STOXX Europe 600 Insurance	db x-trackers	DBX0CB	0,30%	34,53	-	4,4	TH	Swap	EUR	-4,11	-17,94	-9,58
Short STOXX Europe 600 Oil & Gas	db x-trackers	DBX1AK	0,50%	19,45	-	11,1	TH	Swap (bes.)	EUR	1,30	-5,81	-10,49
Short STOXX Europe 600 Oil & Gas Daily	Lyxor	LYX0GE	0,45%	20,23	-	-	TH	Swap	EUR	1,35	-5,69	-9,73
Short STOXX Europe 600 Short x2	EasyETF	A0RLVU	0,60%	39,40	-	7,1	TH	Swap	EUR	-2,52	-18,93	-15,25
Short STOXX Europe 600 Technology	db x-trackers	DBX1AL	0,50%	19,94	-	5,9	TH	Swap (bes.)	EUR	-2,78	-14,16	-7,00
Short STOXX Europe 600 Telecommunications	db x-trackers	DBX1AM	0,50%	23,99	-	2,1	TH	Swap (bes.)	EUR	-2,00	-0,83	0,13
Short STOXX Europe 600 Utilities	db x-trackers	DBX0CC	0,30%	36,38	-	1,8	TH	Swap	EUR	-2,78	-4,91	4,09
Renten Short-ETFs												
Commerzbank Bund-Future Strategie Double Short	ComStage	ETF563	0,20%	66,71	-	-	TH	Swap (bes.)	EUR	-0,33	-0,63	-25,86
Commerzbank Bund-Future Strategie Short	ComStage	ETF562	0,20%	82,56	-	-	TH	Swap (bes.)	EUR	-0,16	-0,19	-13,34
EUROMTXG Short Eurozone Gov. Broad	Amundi	A0YF8M	0,14%	107,20	-	6,0	TH	Swap	EUR	-0,38	-3,26	-5,39
EUROMTXG Short Eurozone Gov. Broad 1-3	Amundi	A0YF8G	0,14%	120,88	-	6,6	TH	Swap	EUR	-0,37	-1,75	-2,41
EUROMTXG Short Eurozone Gov. Broad 10-15	Amundi	A0YF8L	0,14%	101,39	-	185,9	TH	Swap	EUR	-1,43	-6,41	-5,67
EUROMTXG Short Eurozone Gov. Broad 3-5	Amundi	A0YF8H	0,14%	110,17	-	11,4	TH	Swap	EUR	-0,42	-2,87	-4,88
EUROMTXG Short Eurozone Gov. Broad 5-7	Amundi	A0YF8J	0,14%	104,64	-	5,9	TH	Swap	EUR	-0,58	-3,96	-5,92
EUROMTXG Short Eurozone Gov. Broad 7-10	Amundi	A0YF8K	0,14%	102,25	-	5,7	TH	Swap	EUR	-0,84	-4,61	-7,09
SGI Daily Double Short Bund	Lyxor	LYX0FW	0,20%	68,86	-	89,9	AS	Swap	EUR	-0,33	-0,53	-25,94
Short Euro Enhanced Short Maturity	PIMCO Source	A1H497	0,35%	100,22	-	-	AS	Full-Repl.	EUR	0,24	0,75	0,44
Short iBoxx EUR Sovereigns Eurozone	db x-trackers	DBX0AW	0,15%	105,71	-	574,9	TH	Swap	EUR	-0,69	-3,49	-6,45

Alle ETCs im Überblick

Liste ausgewählter Exchange Traded Commodities (ETCs)

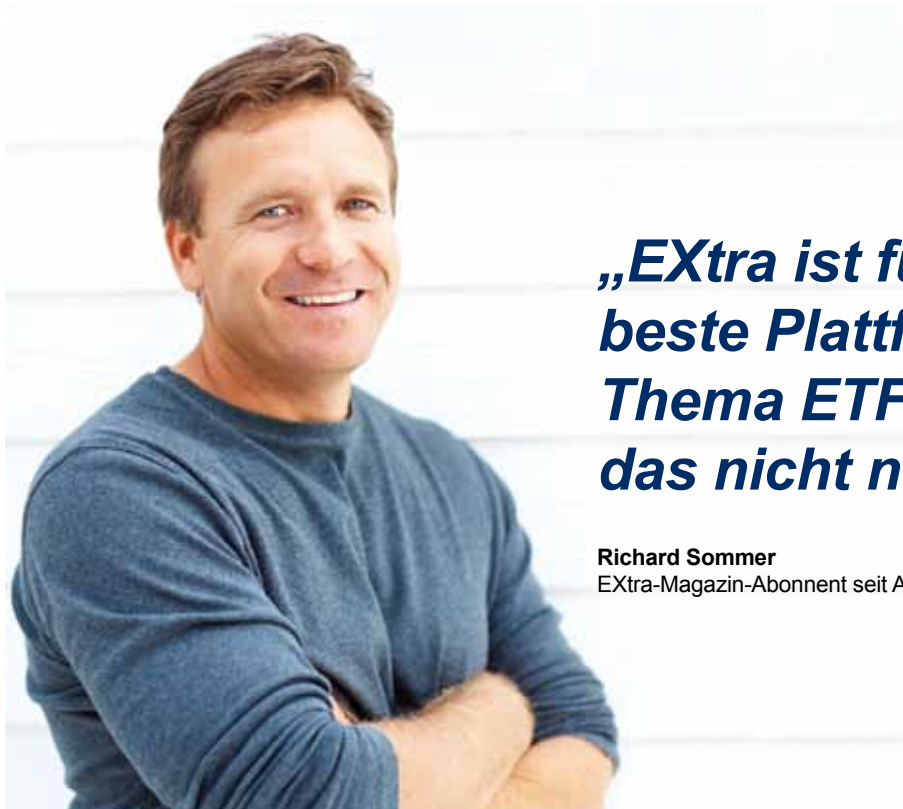
Index	Typ (Strategie)	KAG	WKN	Gebühr	Kurs 26.03.2012	Spread	Volumen	Aus-schüttg.	Fonds-Whrng	1 Monat %	lfd. Jahr %
Edelmetalle											
db Monthly Leveraged Gold Euro Unhedged Index	Long	db ETC	A1L9YR	0,45%	101,95	-	-	TH	EUR	-13,50	7,95
db Monthly Leveraged Silver Euro Unhedged Index	Long	db ETC	A1L9YS	0,45%	100,89	-	-	TH	EUR	-14,08	26,44
db Monthly Short Gold Euro Unhedged Index	Short	db ETC	A1L9YW	0,45%	101,93	-	-	TH	EUR	7,82	-8,48
db Monthly Short Silver Euro Unhedged Index	Short	db ETC	A1L9YX	0,45%	98,89	-	-	TH	EUR	8,24	-16,36
DBLCI Monthly Short Gold EUR Index	Short	db ETC	A1A0GZ	0,45%	63,58	-	-	TH	EUR	7,43	-6,15
DJ-UBSCI Gold Sub-Index	Long	ETF Securities	A0KRJZ	0,49%	16,29	-	93,5	TH	USD	-6,86	2,84
DJ-UBSCI Leveraged Gold Sub-Index	Leverage	ETF Securities	A0V9YZ	0,98%	73,75	-	21,2	TH	USD	-13,94	7,71
DJ-UBSCI Leveraged Platinum Sub-Index	Leverage	ETF Securities	A0V9ZC	0,98%	13,97	-	10,0	TH	USD	-11,25	33,05
DJ-UBSCI Leveraged Silver Sub-Index	Leverage	ETF Securities	A0V9Y5	0,98%	36,00	-	14,2	TH	USD	-19,28	22,28
DJ-UBSCI Short Gold Sub-Index	Short	ETF Securities	A0V9X0	0,98%	16,94	-	12,4	TH	USD	7,22	-8,73
DJ-UBSCI Short Platinum Sub-Index	Short	ETF Securities	A0V9YD	0,98%	33,44	-	1,4	TH	USD	5,66	-18,36
DJ-UBSCI Short Silver Sub-Index	Short	ETF Securities	A0V9X6	0,98%	9,79	-	4,6	TH	USD	6,24	-17,36
DJ-UBSCI Silver Sub-Index	Long	ETF Securities	A0KRJ5	0,49%	27,40	-	239,3	TH	USD	-8,51	11,79
Gold PM Fixing	Long	RBS	A1EDJ9	0,29%	124,54	-	-	TH	USD	-6,64	3,17
Gold Spot (Gold Bullion)	Long	ETF Securities	A0LP78	0,40%	121,23	-	6.553,5	TH	USD	-6,70	2,82
Gold Spot (Physical)	Long	db ETC	A1E0HR	0,29%	124,56	-	-	TH	USD	-6,71	3,04
Gold Spot (Physical)	Long	ETF Securities	A0N62G	0,39%	122,99	-	7.607,7	TH	USD	-6,34	3,17
Gold Spot (Physical)	Long	Dt. Boerse	A0S9GB	0,36%	40,36	-	2.300,0	TH	USD	-6,36	3,49
Gold Spot (Physical)	Long	db ETC	A1EK0G	0,29%	132,75	-	-	TH	EUR	-7,18	5,24
Gold Spot (Physical)	Long	ETF Securities	A1DCTL	0,39%	123,85	-	-	TH	USD	-6,69	2,75
Palladium (Physical)	Long	db ETC	A1EK3B	0,75%	49,84	-	-	TH	USD	-7,94	3,45
Palladium Spot	Long	ETF Securities	A0N62E	0,49%	48,30	-	163,5	TH	USD	-8,44	0,58
Platin Spot	Long	ETF Securities	A0N62D	0,49%	119,70	-	414,0	TH	USD	-5,38	14,79
Platinum (Physical)	Long	db ETC	A1EK0H	0,75%	125,06	-	-	TH	EUR	-5,58	17,66
S&P GSCI Gold	Long	Source	A0T7MM	0,49%	67,11	-	3,7	TH	USD	-6,80	2,74
S&P GSCI Silver	Long	Source	A0T7MX	0,49%	86,55	-	3,3	TH	USD	-6,94	11,55
Silber Spot (Physical)	Long	ETF Securities	A0N62F	0,49%	23,69	-	31,9	TH	USD	-8,88	11,96
Silber Spot (Physical)	Long	db ETC	A1E0HS	0,45%	239,45	-	-	TH	USD	-8,57	10,35
Silber Spot (Physical)	Long	db ETC	A1EK0J	0,45%	249,74	-	-	TH	EUR	-10,09	13,21
Energie											
db Brent Crude Oil Booster USD Index	Long	db ETC	-	0,45%	-	-	94,1	TH	USD	-	-
db German Electricity EUR Index	Long	db ETC	A1L9YM	0,45%	94,23	-	-	TH	EUR	-3,30	-2,83
db Monthly Leveraged Brent Crude Oil Euro Unhedged Index	Long	db ETC	A1L9YN	0,45%	-	-	-	TH	EUR	-	-
db Monthly Leveraged Natural Gas Euro Unhedged Index	Long	db ETC	A1L9YQ	0,45%	34,10	-	-	TH	EUR	-31,21	-46,23
db Monthly Leveraged WTI Crude Oil Euro Unhedged Index	Long	db ETC	A1L9YP	0,45%	134,24	-	-	TH	EUR	-1,42	6,60
db Monthly Short Brent Crude Oil Euro Unhedged Index	Short	db ETC	A1L9YT	0,45%	89,12	-	-	TH	EUR	-2,09	-18,02
db Monthly Short Natural Gas Euro Unhedged Index	Short	db ETC	A1L9YV	0,45%	175,15	-	-	TH	EUR	20,39	28,64
db Monthly Short WTI Crude Oil Euro Unhedged Index	Short	db ETC	A1L9YU	0,45%	88,04	-	-	TH	EUR	0,05	-8,59
DBLCI - OY Brent Crude Oil EUR Index	Long	db ETC	A1A0GX	0,45%	142,70	-	-	TH	EUR	1,94	16,87
DBLCI Monthly Short Brent Crude Oil EUR Index	Short	db ETC	A1A0GW	0,45%	55,33	-	-	TH	EUR	-2,36	-15,89
DBLCI Natural Gas Booster EUR Index	Long	db ETC	A1ED2K	0,45%	37,81	-	-	TH	EUR	-16,26	-22,50
DJ-UBSCI Crude Oil Sub-Index	Long	ETF Securities	A0KRJX	0,49%	21,41	-	295,0	TH	USD	-0,19	3,18
DJ-UBSCI Heating Oil Sub-Index	Long	ETF Securities	A0KRJ0	0,49%	19,06	-	3,8	TH	USD	-2,36	7,50
DJ-UBSCI Leveraged Crude Oil Sub-Index	Leverage	ETF Securities	A0V9YX	0,98%	3,77	-	92,7	TH	USD	-1,44	7,84
DJ-UBSCI Leveraged Heating Oil Sub-Index	Leverage	ETF Securities	A0V9Y0	0,98%	11,80	-	1,0	TH	USD	-1,58	21,65
DJ-UBSCI Leveraged Natural Gas Sub-Index	Leverage	ETF Securities	A0V9Y3	0,98%	0,04	-	221,0	TH	USD	-28,57	-54,02
DJ-UBSCI Leveraged Petroleum Index	Leverage	ETF Securities	A0V9YP	0,98%	6,76	-	0,8	TH	USD	1,96	18,80
DJ-UBSCI Leveraged Unleaded Gasoline	Leverage	ETF Securities	A0V9YY	0,98%	19,03	-	0,5	TH	USD	6,31	40,86
DJ-UBSCI Natural Gas (3M-Forward)	Long	ETF Securities	A0SVYC	0,49%	2,78	-	42,8	TH	USD	-14,75	-21,62
DJ-UBSCI Natural Gas Sub-Index	Long	ETF Securities	A0KRJ3	0,49%	0,09	-	584,4	TH	USD	-15,89	-31,82
DJ-UBSCI Petroleum Index	Long	ETF Securities	A0KRKJ	0,49%	24,06	-	12,6	TH	USD	1,31	8,23
DJ-UBSCI Short Crude Oil Sub-Index	Short	ETF Securities	A0V9XY	0,98%	35,34	-	75,7	TH	USD	1,12	-9,59
DJ-UBSCI Short Heating Oil Sub-Index	Short	ETF Securities	A0V9X1	0,98%	25,86	-	0,5	TH	USD	0,62	-14,29
DJ-UBSCI Short Natural Gas Sub-Index	Short	ETF Securities	A0V9X4	0,98%	266,11	-	3,4	TH	USD	20,31	28,80
DJ-UBSCI Short Petroleum Index	Short	ETF Securities	A0V9XQ	0,98%	29,82	-	1,6	TH	USD	-1,26	-13,24
DJ-UBSCI Short Unleaded Gasoline	Short	ETF Securities	A0V9XZ	0,98%	17,62	-	0,7	TH	USD	-3,29	-20,27
DJ-UBSCI Unleaded Gas Sub-Index	Long	ETF Securities	A0KRJY	0,49%	38,50	-	5,0	TH	USD	3,33	17,63
DJ-UBSCI-F3 Petroleum (3M-Forward)	Long	ETF Securities	A0SVX5	0,49%	64,21	-	5,3	TH	USD	2,18	8,43
ICE Futures Brent Oil Futures	Long	ETF Securities	A0KRKM	0,49%	53,92	-	218,1	TH	USD	2,43	14,14
NYMEX WTI Oil Futures	Long	ETF Securities	A0KRKN	0,49%	44,10	-	72,5	TH	USD	0,36	3,40
RICI Enhanced Brent Crude Oil TR Index	Long	RBS	AA2C8Q	0,85%	112,86	-	-	TH	USD	2,77	11,67
RICI Enhanced Natural Gas TR Index	Long	RBS	AA2C8S	0,85%	23,10	-	-	TH	USD	-14,32	-21,91
RICI Enhanced WTI Crude Oil TR Index	Long	RBS	AA2C8R	0,85%	97,88	-	-	TH	USD	0,19	5,49
S&P GSCI Brent Crude Official Close Index TR	Long	RBS	AA2C8T	0,35%	94,77	-	-	TH	USD	2,63	13,85
S&P GSCI Crude Oil	Long	Source	A0T7M7	0,49%	115,13	-	36,2	TH	USD	0,74	3,13
S&P GSCI Crude Oil Enhanced	Long	Source	A1A72T	0,49%	151,61	-	2,1	TH	USD	0,57	3,38
S&P GSCI Crude Oil Official Close Index TR	Long	RBS	AA2C8U	0,35%	117,34	-	-	TH	USD	0,56	3,30
S&P GSCI Natural Gas	Long	Source	A0T7MT	0,49%	0,41	-	2,8	TH	USD	-15,73	-31,48

Liste ausgewählter Exchange Traded Commodities (ETCs)

Index	Typ (Strategie)	KAG	WKN	Gebühr	Kurs 26.03.2012	Spread	Volumen	Aus-schüttg.	Fonds-Whrng	1 Monat %	1fd. Jahr %
S&P GSCI Natural Gas Official Close Index TR	Long	RBS	AA2C8V	0,35%	4,17	-	-	TH	USD	-17,75	-31,07
S&P GSCI Petroleum	Long	Source	A0T7MV	0,49%	20,21	-	0,4	TH	USD	1,30	7,79
Industriemetalle											
DJ-UBSCI Short Copper Sub-Index	Short	ETF Securities	A0V9XV	0,98%	21,21	-	75,8	TH	USD	-0,09	-13,92
DJ-UBSCI Aluminium Sub-Index	Long	ETF Securities	A0KRJS	0,49%	3,67	-	30,5	TH	USD	-4,41	4,45
DJ-UBSCI Copper Sub-Index	Long	ETF Securities	A0KRJU	0,49%	30,81	-	67,2	TH	USD	-	8,14
DJ-UBSCI Leveraged Aluminium Sub-Index	Leverage	ETF Securities	A0V9YS	0,98%	6,69	-	3,5	TH	USD	-10,92	8,25
DJ-UBSCI Leveraged Copper Sub-Index	Leverage	ETF Securities	A0V9YU	0,98%	15,55	-	5,1	TH	USD	-0,77	18,25
DJ-UBSCI Leveraged Lead Sub-Index	Leverage	ETF Securities	A0V9ZB	0,98%	4,77	-	2,0	TH	USD	-15,81	-8,63
DJ-UBSCI Leveraged Nickel Sub-Index	Leverage	ETF Securities	A0V9Y4	0,98%	3,90	-	3,6	TH	USD	-16,87	-4,57
DJ-UBSCI Leveraged Tin Sub-Index	Leverage	ETF Securities	A0V9ZD	0,98%	28,47	-	1,1	TH	USD	-13,86	31,87
DJ-UBSCI Leveraged Zinc Sub-Index	Leverage	ETF Securities	A0V9ZA	0,98%	6,49	-	1,5	TH	USD	-7,82	9,27
DJ-UBSCI Nickel Sub-Index	Long	ETF Securities	A0KRJ4	0,49%	15,68	-	47,7	TH	USD	-8,62	-2,73
DJ-UBSCI Short Aluminium Sub-Index	Short	ETF Securities	A0V9XT	0,98%	44,30	-	1,5	TH	USD	4,70	-10,72
DJ-UBSCI Short Lead Sub-Index	Short	ETF Securities	A0V9YC	0,98%	25,12	-	0,5	TH	USD	8,00	-3,50
DJ-UBSCI Short Nickel Sub-Index	Short	ETF Securities	A0V9X5	0,98%	24,38	-	0,6	TH	USD	9,33	-4,13
DJ-UBSCI Short Tin Sub-Index	Short	ETF Securities	A0V9YE	0,98%	15,81	-	0,1	TH	USD	7,33	-19,21
DJ-UBSCI Short Zinc Sub-Index	Short	ETF Securities	A0V9YB	0,98%	26,80	-	9,4	TH	USD	3,72	-10,76
DJ-UBSCI Zink Sub-Index	Long	ETF Securities	A0KRKA	0,49%	5,32	-	16,1	TH	USD	-3,88	4,11
Kupfer Spot (Physical)	Long	ETF Securities	A1K3AZ	0,69%	30,70	-	-	TH	USD	0,52	7,68
Rhodium Spot (Physical)	Long	db ETC	A1KJHG	0,95%	116,52	-	-	TH	EUR	0,88	5,93
S&P GSCI Aluminum Total Return	Long	Source	A1BEK8	0,49%	60,78	-	0,2	TH	USD	-4,46	4,02
S&P GSCI Copper Total Return Index	Long	Source	A1BEK9	0,49%	37,16	-	0,2	TH	USD	0,41	8,28
S&P GSCI Nickel Total Return Index	Long	Source	A1BEK7	0,49%	36,96	-	0,3	TH	USD	-8,51	-3,02
S&P GSCI Zinc Total Return Index	Long	Source	A1BELA	0,49%	80,63	-	0,2	TH	USD	-3,64	3,92
Landwirtschaft											
DJ-UBSCI Leveraged Cotton Sub-Index	Leverage	ETF Securities	A0V9YW	0,98%	18,12	-	0,9	TH	USD	-0,33	-9,08
DJ-UBSCI Coffee Sub-Index	Long	ETF Securities	A0KRJT	0,49%	2,24	-	20,3	TH	USD	-13,06	-24,12
DJ-UBSCI Corn Sub-Index	Long	ETF Securities	A0KRJV	0,49%	1,46	-	73,5	TH	USD	1,53	-2,60
DJ-UBSCI Cotton Sub-Index	Long	ETF Securities	A0KRJW	0,49%	2,02	-	23,7	TH	USD	1,25	-5,25
DJ-UBSCI Grains (3M-Forward)	Long	ETF Securities	A0SVYB	0,49%	7,75	-	15,1	TH	USD	2,99	-0,51
DJ-UBSCI Grains Index	Long	ETF Securities	A0KRKF	0,49%	4,48	-	41,4	TH	USD	4,33	2,12
DJ-UBSCI Leveraged Cocoa Sub-Index	Leverage	ETF Securities	A0V9ZE	0,98%	11,21	-	1,2	TH	USD	-7,13	12,10
DJ-UBSCI Leveraged Coffee Sub-Index	Leverage	ETF Securities	A0V9YT	0,98%	17,20	-	1,1	TH	USD	-23,79	-39,92
DJ-UBSCI Leveraged Corn Sub-Index	Leverage	ETF Securities	A0V9YV	0,98%	11,82	-	3,5	TH	USD	2,07	-4,06
DJ-UBSCI Leveraged Grains Index	Leverage	ETF Securities	A0V9YL	0,98%	11,80	-	5,3	TH	USD	6,59	5,73
DJ-UBSCI Leveraged Soybean Oil Sub-Index	Leverage	ETF Securities	A0V9Y6	0,98%	10,89	-	0,8	TH	USD	1,87	6,45
DJ-UBSCI Leveraged Soybeans Sub-Index	Leverage	ETF Securities	A0V9Y7	0,98%	27,15	-	1,0	TH	USD	14,41	23,13
DJ-UBSCI Leveraged Sugar Sub-Index	Leverage	ETF Securities	A0V9Y8	0,98%	40,99	-	4,6	TH	USD	9,78	27,77
DJ-UBSCI Leveraged Wheat Sub-Index	Leverage	ETF Securities	A0V9Y9	0,98%	1,49	-	21,8	TH	USD	2,69	-7,05
DJ-UBSCI Short Cocoa Sub-Index	Short	ETF Securities	A0V9YF	0,98%	30,53	-	0,8	TH	USD	5,20	-15,27
DJ-UBSCI Short Coffee Sub-Index	Short	ETF Securities	A0V9XU	0,98%	29,75	-	0,8	TH	USD	14,78	22,63
DJ-UBSCI Short Corn Sub-Index	Short	ETF Securities	A0V9XW	0,98%	25,57	-	0,3	TH	USD	-1,04	-4,34
DJ-UBSCI Short Cotton Sub-Index	Short	ETF Securities	A0V9XX	0,98%	19,34	-	1,0	TH	USD	-1,02	-1,18
DJ-UBSCI Short Grains Index	Short	ETF Securities	A0V9XM	0,98%	33,22	-	0,1	TH	USD	-2,03	-8,18
DJ-UBSCI Short Soybeans Oil Sub-Index	Short	ETF Securities	A0V9X7	0,98%	36,28	-	0,6	TH	USD	0,11	-8,13
DJ-UBSCI Short Soybeans Short Sub-Index	Short	ETF Securities	A0V9X8	0,98%	23,79	-	0,4	TH	USD	-5,33	-14,73
DJ-UBSCI Short Sugar Sub-Index	Short	ETF Securities	A0V9X9	0,98%	12,04	-	5,7	TH	USD	-4,97	-17,19
DJ-UBSCI Short Wheat Sub-Index	Short	ETF Securities	A0V9YA	0,98%	57,00	-	1,3	TH	USD	-2,08	-3,60
DJ-UBSCI Soybean Oil Sub-Index	Long	ETF Securities	A0KRJ6	0,49%	6,34	-	4,4	TH	USD	0,64	2,26
DJ-UBSCI Soybean Sub-Index	Long	ETF Securities	A0KRJ7	0,49%	15,60	-	16,3	TH	USD	6,70	10,09
DJ-UBSCI Sugar Sub-Index	Long	ETF Securities	A0KRJ8	0,49%	20,54	-	34,0	TH	USD	5,17	12,49
DJ-UBSCI Wheat Sub-Index	Long	ETF Securities	A0KRJ9	0,49%	1,26	-	90,7	TH	USD	2,20	-3,75
RICI Enhanced Grains and Oilseeds Index	Long	RBS	AA2C8P	0,85%	132,99	-	-	TH	USD	2,30	-1,02
S&P GSCI Coffee	Long	Source	A0T7M4	0,49%	90,63	-	1,2	TH	USD	-13,15	-24,25
S&P GSCI Corn	Long	Source	A0T7M5	0,49%	11,46	-	4,6	TH	USD	1,69	-2,63
S&P GSCI Cotton	Long	Source	A0T7M6	0,49%	23,91	-	1,7	TH	USD	1,18	-5,38
S&P GSCI Grains	Long	Source	A0T7MN	0,49%	31,97	-	11,0	TH	USD	3,00	-0,47
S&P GSCI Soybeans	Long	Source	A0T7MZ	0,49%	29,10	-	0,4	TH	USD	6,67	9,69
S&P GSCI Sugar	Long	Source	A0T7M0	0,49%	22,00	-	8,1	TH	USD	5,21	12,13
S&P GSCI Wheat	Long	Source	A0T7M2	0,49%	13,30	-	1,1	TH	USD	2,23	-3,90
Nutzvieh											
DJ-UBSCI Lean Hogs Sub-Index	Long	ETF Securities	A0KRJ1	0,98%	0,76	-	19,0	TH	USD	-6,06	-5,95
DJ-UBSCI Leveraged Lean Hogs Sub-Index	Leverage	ETF Securities	A0V9Y1	0,98%	7,90	-	1,2	TH	USD	-12,27	-9,97
DJ-UBSCI Leveraged Live Cattle Sub-Index	Leverage	ETF Securities	A0V9Y2	0,98%	20,64	-	0,4	TH	USD	-10,10	-7,61
DJ-UBSCI Live Cattle Sub-Index	Long	ETF Securities	A0KRJ2	0,98%	5,49	-	6,5	TH	USD	-6,95	-5,75
DJ-UBSCI Short Lean Hogs Sub-Index	Short	ETF Securities	A0V9X2	0,98%	57,30	-	0,6	TH	USD	6,70	-0,17
DJ-UBSCI Short Live Cattle Sub-Index	Short	ETF Securities	A0V9X3	0,98%	42,23	-	0,2	TH	USD	6,40	-0,02
Rohstoff Index											
RICI Enhanced Industrial Metals Index	Long	RBS	AA2C8N	0,85%	42,03	-	-	TH	USD	-4,11	3,60
db Agriculture Booster EUR Index	Long	db ETC	A1ED2G	0,45%	125,60	-	-	TH	EUR	0,66	-0,14
db Commodity Booster EUR Index	Long	db ETC	A1ED2F	0,45%	109,61	-	-	TH	EUR	-0,30	7,85
db Energy Booster EUR Index	Long	db ETC	A1ED2J	0,45%	109,52	-	-	TH	EUR	0,56	10,60
db Industrial Metals Booster EUR Index	Long	db ETC	A1ED2H	0,45%	86,69	-	-	TH	EUR	-3,30	7,70

Liste ausgewählter Exchange Traded Commodities (ETCs)

Index	Typ (Strategie)	KAG	WKN	Gebühr	Kurs 26.03.2012	Spread	Volumen	Aus-schüttg.	Fonds-Whrng	1 Monat %	lfd. Jahr %
db Industrial Metals Euro Hedged Index	Long	db ETC	A1AQQY	0,45%	93,67	-	-	TH	EUR	-3,09	8,04
db Mean Reversion EUR	Long	db ETC	A1E6XY	0,45%	106,17	-	1,0	TH	EUR	-1,50	4,84
DJ-UBS Commodity Index Total Return 3 Month Forward	Long	ETF Securities	A1CXBV	0,55%	17,09	-	-	TH	USD	-2,40	-0,06
DJ-UBSCI Agriculture (3M-Forward)	Long	ETF Securities	A0SVX8	0,49%	10,58	-	37,4	TH	USD	1,24	-1,67
DJ-UBSCI Agriculture Sub-Index	Long	ETF Securities	A0KRKB	0,49%	6,06	-	733,8	TH	USD	2,45	0,67
DJ-UBSCI All Commodities (3M-Forward)	Long	ETF Securities	A0SVX3	0,49%	23,37	-	10,1	TH	USD	-2,34	0,26
DJ-UBSCI Commodity Index	Long	ETF Securities	A0KRKC	0,49%	11,43	-	228,1	TH	USD	-2,31	-
DJ-UBSCI Commodity Index	Long	iPath	BC1C7J	0,75%	40,70	-	0,4	TH	USD	-2,23	-0,12
DJ-UBSCI Energy (3M-Forward)	Long	ETF Securities	A0SVX4	0,49%	29,86	-	45,9	TH	USD	-2,64	-0,96
DJ-UBSCI Energy Index	Long	ETF Securities	A0KRKD	0,49%	7,70	-	102,6	TH	USD	-3,27	-4,11
DJ-UBSCI ExEnergy (3M-Forward)	Long	ETF Securities	A0SVX6	0,49%	16,89	-	0,2	TH	USD	-2,31	0,72
DJ-UBSCI ExEnergy Sub-Index	Long	ETF Securities	A0KRKE	0,49%	9,89	-	14,7	TH	USD	-1,84	1,96
DJ-UBSCI Industrial Metals (3M-Forward)	Long	ETF Securities	A0SVX7	0,49%	18,12	-	18,2	TH	USD	-3,21	4,68
DJ-UBSCI Industrial Metals Index	Long	ETF Securities	A0KRKG	0,49%	12,53	-	105,8	TH	USD	-3,09	4,42
DJ-UBSCI Leveraged Agriculture Index	Leverage	ETF Securities	A0V9YG	0,98%	18,47	-	4,2	TH	USD	4,53	2,67
DJ-UBSCI Leveraged Commodity Index	Leverage	ETF Securities	A0V9YH	0,98%	12,66	-	3,2	TH	USD	-4,74	1,52
DJ-UBSCI Leveraged Energy Index	Leverage	ETF Securities	A0V9YJ	0,98%	2,24	-	1,3	TH	USD	-9,43	-7,56
DJ-UBSCI Leveraged ExEnergy Index	Leverage	ETF Securities	A0V9YK	0,98%	25,15	-	0,3	TH	USD	-3,64	5,85
DJ-UBSCI Leveraged Industrial Metals Index	Leverage	ETF Securities	A0V9YM	0,98%	10,67	-	1,7	TH	USD	-6,16	11,84
DJ-UBSCI Leveraged Livestock Index	Leverage	ETF Securities	A0V9YN	0,98%	15,15	-	0,5	TH	USD	-10,51	-8,01
DJ-UBSCI Leveraged Precious Metals Index	Leverage	ETF Securities	A0V9YQ	0,98%	68,21	-	6,0	TH	USD	-13,59	11,24
DJ-UBSCI Leveraged Softs Index	Leverage	ETF Securities	A0V9YR	0,98%	36,67	-	1,1	TH	USD	-2,53	-5,44
DJ-UBSCI Livestock (3M-Forward)	Long	ETF Securities	A0SVYA	0,98%	12,24	-	0,5	TH	USD	-6,42	-6,85
DJ-UBSCI Livestock Index	Long	ETF Securities	A0KRKH	0,98%	2,81	-	23,3	TH	USD	-5,87	-5,84
DJ-UBSCI Precious Metals Index	Long	ETF Securities	A0KRKK	0,49%	19,85	-	66,0	TH	USD	-7,42	4,47
DJ-UBSCI Short Agriculture Index	Short	ETF Securities	A0V9XH	0,98%	31,24	-	0,4	TH	USD	-1,30	-6,35
DJ-UBSCI Short Commodity Index	Short	ETF Securities	A0V9XJ	0,98%	40,88	-	2,7	TH	USD	3,00	-5,59
DJ-UBSCI Short Energy Index	Short	ETF Securities	A0V9XK	0,98%	67,46	-	0,5	TH	USD	3,77	-1,75
DJ-UBSCI Short ExEnergie Index	Short	ETF Securities	A0V9XL	0,49%	30,54	-	-	TH	USD	2,59	-7,57
DJ-UBSCI Short Industrial Metals Index	Short	ETF Securities	A0V9XN	0,98%	32,00	-	13,7	TH	USD	3,43	-10,76
DJ-UBSCI Short Livestock Index	Short	ETF Securities	A0V9XP	0,98%	50,08	-	0,1	TH	USD	6,51	-0,04
DJ-UBSCI Short Precious Metals Index	Short	ETF Securities	A0V9XR	0,98%	15,28	-	1,6	TH	USD	7,45	-10,85
DJ-UBSCI Short Softs Index	Short	ETF Securities	A0V9XS	0,98%	21,75	-	0,4	TH	USD	1,45	-2,64
DJ-UBSCI Softs (3M-Forward)	Long	ETF Securities	A0SVX9	0,49%	11,01	-	1,3	TH	USD	-3,00	-6,22
DJ-UBSCI Softs Index	Long	ETF Securities	A0KRKL	0,49%	6,29	-	17,0	TH	USD	-0,87	-3,16
Precious Metals Basket	Long	ETF Securities	A0N62H	0,43%	99,22	-	116,8	TH	USD	-7,04	6,35
RICI Enhanced Agriculture Index	Long	RBS	AA2C8M	0,85%	125,69	-	-	TH	USD	-0,89	-2,17
RICI Enhanced Index	Long	RBS	AA2C8L	0,85%	40,04	-	-	TH	USD	-1,23	2,46
S&P GSCI	Long	Source	A0T7MP	0,49%	38,68	-	0,5	TH	USD	0,10	4,65
S&P GSCI	Long	iPath	BC1DBG	0,75%	44,87	-	0,4	TH	USD	0,16	5,50
S&P GSCI Agriculture	Long	Source	A0T7M3	0,49%	51,69	-	11,1	TH	USD	2,15	-0,54
S&P GSCI Agriculture	Long	iPath	BC1DBJ	0,75%	46,54	-	0,4	TH	USD	2,06	-0,75
S&P GSCI Energy	Long	Source	A0T7M8	0,49%	87,77	-	21,6	TH	USD	0,76	6,44
S&P GSCI Energy	Long	iPath	BC1DBH	0,75%	45,14	-	0,4	TH	USD	0,85	7,66
S&P GSCI Grains	Long	iPath	BC1DBK	0,75%	45,61	-	0,4	TH	USD	3,03	-0,48
S&P GSCI Industrial Metals	Long	Source	A0T7MQ	0,49%	121,23	-	23,6	TH	USD	-2,55	5,40
S&P GSCI Industrial Metals	Long	iPath	BC1C7K	0,75%	37,66	-	0,4	TH	USD	-2,49	5,14
S&P GSCI Light Energy	Long	Source	A0T7MR	0,49%	26,51	-	23,2	TH	USD	-0,45	2,71
S&P GSCI Livestock	Long	Source	A0T7MS	0,49%	15,99	-	0,0	TH	USD	-5,83	-5,83
S&P GSCI Livestock	Long	iPath	BC1DBM	0,75%	38,98	-	0,4	TH	USD	-5,71	-5,32
S&P GSCI Non-Energy	Long	Source	A0T7MU	0,49%	19,16	-	0,0	TH	USD	-1,34	0,26
S&P GSCI Precious Metals	Long	Source	A0T7MW	0,49%	16,02	-	15,3	TH	USD	-7,13	3,82
S&P GSCI Precious Metals	Long	iPath	BC1C7L	0,75%	57,02	-	0,4	TH	USD	-7,03	3,82
S&P GSCI Softs	Long	Source	A0T7MY	0,49%	80,49	-	15,2	TH	USD	0,11	-0,54
S&P GSCI Softs	Long	iPath	BC1DBL	0,75%	48,59	-	0,4	TH	USD	-0,02	-1,50
S&P GSCI Ultra Light Energy	Long	Source	A0T7M1	0,49%	23,17	-	0,5	TH	USD	-0,94	1,76



„EXtra ist für mich die beste Plattform zum Thema ETFs – und das nicht nur online!“

Richard Sommer

EXtra-Magazin-Abonnent seit April 2008

Magazin & News

Unsere wöchentlichen ETF-News und das monatlich erscheinende EXtra-Magazin informieren Sie über neue Produkte und Entwicklungen des ETF-Marktes.

Online-Fachportal

Unter www.extra-funds.de bieten wir Ihnen unzählige Informationen, Datenbanken und Tools, die Sie für eine erfolgreiche Anlage mit ETFs benötigen. Probieren Sie es aus.

Seminare

Auf unseren zahlreichen Seminaren, Branchentreffs und Messeevents können Sie uns kennenlernen. Nutzen Sie die Möglichkeit eines persönlichen Austauschs.

EXtra-Magazin, das Kompetenz-Center für Exchange Traded Funds!
Mehr Informationen unter www.extra-funds.de

Impressum			
Verlag:	Extravest GmbH	Redaktion:	Markus Jordan, Uwe Görler, Ralf Hartmann, Martin Münzenmayer
Herausgeber:	Markus Jordan	Anzeigen:	Mediadaten erhalten Sie unter: redaktion@extra-funds.de
Kontaktdaten:	Telefon: 089 / 20208699-21 Telefax: 089 / 20208699-18 E-Mail: redaktion@extra-funds.de Internet: www.extra-funds.de	Adresse:	Ickstattstraße 7 80469 München HRB: 178583 AG München Geschäftsführer: Markus Jordan
Bildquellen:	iStockphoto	ISSN:	1866-7902
Erscheinungsweise:	Das EXtra-Magazin erscheint monatlich und kostenlos per E-Mail (PDF-Format). • An- und Abmeldung: www.extra-funds.de/newsletter . Zudem besteht die Möglichkeit eines Print-Abos für 54 Euro pro Jahr (inkl. MwSt. und Porto).		
Stand Datenbank:	26.03.2012	Adressänderung:	E-Mail mit Betreff „Adressänderung“ an redaktion@extra-funds.de
Haftungsausschluss und Nachdruck:	Die im EXtra-Magazin enthaltenen Angaben und Mitteilungen sind ausschließlich zur Information bestimmt. Keine der im EXtra-Magazin enthaltenen Informationen begründet ein Angebot zum Verkauf oder die Bewerbung Werbung von Angeboten zum Kauf eines Wertpapiers, eines Fonds, eines Zertifikats oder einer Option. Das EXtra-Magazin haftet nicht dafür, dass die Informationen im Magazin vollständig oder richtig sind. Infolgedessen sollte sich niemand auf die in EXtra-Magazin enthaltenen Informationen verlassen. Wegen der Dynamik der Finanzmärkte ist jegliche Haftung im Zusammenhang mit der Nutzung dieser Informationen oder dem Vertrauen auf deren Richtigkeit ausgeschlossen. Das EXtra-Magazin haftet nicht für Schäden aufgrund von Handlungen, die ausgehend von den in EXtra-Magazin enthaltenen Informationen vorgenommen werden. Fragen Sie vor einem Erwerb eines Wertpapiers möglichst Ihren Vermögensberater. Nachdruck, auch auszugsweise, nur mit Quellenangabe gestattet. Jede Nutzung bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung. Für unverlangt eingesandte Manuskripte und Bilder übernimmt das EXtra-Magazin keine Haftung. Namentlich gekennzeichnete Beiträge geben die Meinung der Autoren wieder. Diese müssen nicht mit der Auffassung der EXtra-Magazin Redaktion übereinstimmen. Termin- und Preisänderungen vorbehalten.		

Warum es dem Zufall überlassen?

Amundi ETF bietet Ihnen den Markt - ohne Überraschungen.

■ amundiETF.de

■ **Bloomberg: ETFA <GO>**

■ info@amundiETF.com

Amundi ETF

CheAper*, SmArter.

■ AUSWAHL

Mit mehr als 100 Fonds bietet Amundi ETF eine große Auswahl verschiedener Assetklassen, Regionen, Sektoren und Anlagethemen.

■ QUALITÄT

Unsere bewährte Replikationsmethode ermöglicht bei den wichtigsten Assetklassen einen geringen Tracking-Error¹.

■ TRANSPARENZ

Informationen zu den wichtigsten Beständen einzelner Fonds finden Sie auf amundiETF.de

■ KONDITIONEN

Mit einer TER², die im Durchschnitt 24% günstiger³ ist als bei Mitbewerbern, gehören unsere laufenden Kosten zu den niedrigsten im europäischen Markt.

Herausgegeben am 01-02-2012 von Amundi Investment Solutions («Amundi IS»), 91-93, Boulevard Pasteur, 75015 Paris, Frankreich. Diese Informationen dienen Werbezwecken und stellen keine Anlage-, Steuer- oder Rechtsberatung dar. Die Produktpalette von Amundi ETF (die «Fonds») setzt sich aus Anlagefonds (Fonds Commun de Placement - FCP) französischer Rechts zusammen. Amundi IS betreibt das ETF-Geschäft unter dem Namen „Amundi ETF“. Vor einer Investitionsentscheidung sollten die aktuellen Verkaufsunterlagen herangezogen werden, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Die jeweiligen Verkaufsprospekte (bestehend aus dem Prospekt, den Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) und dem Verwaltungsreglement) sowie zusätzlich separat die KIIDs in deutscher Sprache als auch die Jahres- und Halbjahresberichte in englischer Sprache der in Deutschland zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Investmentfonds sind kostenlos in Papierform bei der deutschen Informationsstelle Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg, erhältlich. Die Fonds sind in Österreich nicht zum öffentlichen Vertrieb registriert. Anteile an den Fonds dürfen in Österreich daher nicht öffentlich vertrieben werden. (1) Standardabweichung der Differenzrendite des Portfolios gegenüber dessen Referenzindex. (2) Total Expense Ratio (TER) - das Verhältnis der gesamten, einem Fonds belasteten jährlichen Verwaltungsgebühren und Betriebskosten (einschließlich Steuern) zum Gesamtvermögen des Fonds. Für die Amundi ETFs entspricht die TER den in den KIID genannten laufenden Kosten. Beim Handel von ETFs können Transaktionskosten und Provisionen anfallen.

* Preisgünstiger - Quelle: Amundi Investment Solutions (Stand: 28.12.2011), basierend auf dem Vergleich der nach Vermögenswerten gewichteten durchschnittlichen TER aller Fonds mit der nach Vermögenswerten gewichteten durchschnittlichen TER aller anderen europäischen ETFs mit der gleichen oder einem ähnlichen Referenzindex (sofern verfügbar). Bitte beachten Sie, dass für einige Fonds keine vergleichbaren Fonds zur Verfügung stehen, und die TER einzelner Fonds nicht notwendigerweise unter der nach Vermögenswerten gewichteten durchschnittlichen TER anderer ETFs mit der gleichen oder einem ähnlichen Referenzindex liegen muss. Provisionen und sonstige Gebühren Dritter, die Anlegern beim ETF-Handel unmittelbar belastet werden, gehen nicht in die TER-Berechnung ein.

Amundi

ASSET MANAGEMENT

A company of **Crédit Agricole / Société Générale**