

EXTRA MAGAZIN

DAS MAGAZIN FÜR EXCHANGE TRADED FUNDS

MAI 2011

ETF-Versicherungen

Steuervorteile, Zulagen, Riester & Co. –
Alles ist inzwischen möglich!



SAVE NOW FOR RETIREMENT

Interview

Dr. Dirk Klee, iShares,
über Trends der ETF-Industrie

State Street

Neuer Emittent – neue Chancen
Wie sieht die Strategie aus?

Infrastruktur

Mit ETFs in global führende
Unternehmen investieren

Buy and hold

In der Ruhe liegt der Ertrag –
aber bitte diversifiziert!

ETF-Dachfonds

Flexibilität ist Trumpf –
ETF-Konzepte überzeugen

ETFs als Altersvorsorge

Gemeinsam mit unabhängigen Vorsorgeexperten beleuchten wir die am Markt verfügbaren Angebote und zeigen auf, wie ETFs in den verschiedenen Schichten der Altersvorsorge eingesetzt werden können. Seite 06

SAVE NOW FOR RETIREMENT

ETF-Versicherungen 06

Eine sich ständig vergrößernde Rentenlücke zwingt Sparer, sich bei der privaten Altersvorsorge auch am Aktienmarkt zu orientieren. Durch die vielen intransparenten und teuren Vorsorgekonzepte rücken günstige ETFs immer stärker in den Vordergrund.

Infrastruktur-ETFs 08

Hohe Investitionen werden benötigt – Sektor-ETFs bieten Renditechancen.

ETF-Strategien 10

Buy and hold – in der Ruhe liegt der Ertrag.

ETF-Kritik 12

Komplex und undurchsichtig – Finanzaufseher kritisieren ETFs.

Interview 14

Dr. Dirk Klee von iShares erläutert den ETF-Markt und künftige Trends.

Banken-ETF 16

Source bringt einen neuen Banken-ETF auf hochliquide europäische Bankentitel.

ComStage für 0 Euro 16

Die DAB bank erweitert das kostenfreie ETF-Sparplanangebot.

db-X ETC startet erfolgreich 16

Im ersten Jahr kann der ETC-Anbieter bereits 1,2 Mrd. Euro einsammeln.

Rohstoffe gefragt 16



Rohstoffe waren im ersten Quartal sehr gefragt. Das Volumen stieg um 5,2 Mrd. US-Dollar an.

Studie 17

Männer investieren zum ersten Mal seit Jahren besser als Frauen.

Kommentar 18



An den Märkten ist es heiß geworden – ein Kommentar von Dr. Martin Hüfner.

ETF-Dachfonds 20

Flexibilität ist Trumpf – gute Manager erreichen attraktive Renditen.

Kommentar 21

Hermann Kutzer – Anleger brauchen mehr Know-how!

ETFs im Fokus 22

DAXglobal Shipping, Commerzbank Commodity, DJ Russia Titans 10

SSgA – neu am Markt 24

Axel Riedel von State Street über den Markteintritt in Deutschland.

ETFs als Altersvorsorge – Wege und Lösungsmöglichkeiten

Eine sich ständig vergrößernde Rentenlücke zwingt Sparer, sich bei der privaten Altersvorsorge auch am Aktienmarkt zu orientieren. Durch die vielen intransparenten und teuren Vorsorgekonzepte rücken günstige ETFs immer stärker in den Vordergrund. Gemeinsam mit den unabhängigen Vorsorgeexperten der aventus finance beleuchtet das EXtra-Magazin in dieser und in den folgenden Ausgaben, wie man ETFs in den verschiedenen Schichten der Altersvorsorge einsetzen kann.

Das seit dem 01.01.2005 geltende Alterseinkünftegesetz hatte deutliche Änderungen für die Altersvorsorge zur Folge. Die Besteuerung der Altersbezüge wurde von der Ertragsanteilsbesteuerung auf die nachgelagerte Besteuerung umgestellt. Dies führt dazu, dass Renten später deutlich höher besteuert werden. Im Gegenzug wurden neue Altersvorsorgebausteine wie die Basisrente (bzw. Rürup-Rente) ins Leben gerufen. Die Altersvorsorge wird seitdem in 3 Schichten (siehe Schaubild) aufgeteilt. In den Schichten 1 und 2 können die Beiträge zum größten Teil steuerlich geltend gemacht werden. Bei der Riester-Rente bekommt der Anleger zusätzlich einen Zuschuss vom Staat.

In den künftigen Ausgaben werden wir Ihnen aufzeigen, wie Anleger die Alters-

vorsorge staatlich gefördert mit ETFs umsetzen können. Einige Honorarberater wie z. B. die aventus finance bieten spezielle Vorsorgetarife, die langfristiges Sparen zu günstigen Konditionen ermöglicht.

ETFs bestens geeignet

Einige Versicherungen bieten inzwischen die Möglichkeit, ETFs im Rahmen eines Versicherungsmantels einzusetzen. Dies ermöglicht ein Ansparen zu einer deutlich geringeren Kostenbelastung und damit zu einer langfristig besseren Wertentwicklung, als die meisten klassischen fondsgebundenen Versicherungen versprechen. ETFs bieten kein aktives Management, was langfristig einen höheren Ertrag bringt als bei aktiv gemanagten Fonds. Die Vorteile der ETFs in Kombination mit einem Versicherungsmantel liegen auf der Hand:

ETFs sind transparent und einfach

- da sie immer einen Index abbilden und man jederzeit weiß, welche Werte sich darin befinden
- weil die Wertentwicklung des gewählten ETF immer parallel zum Index verläuft
- weil ETFs wie Aktien an der Börse gehandelt werden und die Kurse der ETFs dabei laufend aktualisiert werden

ETFs bieten höhere Rendite

- da durch die passive Abbildung eines Index deutlich weniger Kosten anfallen als bei aktiv gemanagten Fonds
- da man mit ETFs in voller Höhe an den Dividendenausschüttungen partizipiert

ETFs passen zu jedem Anleger

- da man in diverse Anlageklassen wie Aktien, Renten, Rohstoffe und Immobilien investieren kann
- weil man die Anlagestrategie auf sicherheitsorientierte oder risikofreudige Anleger ausrichten kann

Darüberhinaus bieten ETFs im Rahmen eines Versicherungsmantels für die Altersvorsorge einen weiteren entscheidenden Vorteil gegenüber der Direktanlage in einen Sparplan – das Vermeiden der Abgeltungssteuer. Nutzt man für die Geldanlage ein reguläres Depot und schichtet von Zeit zu Zeit innerhalb diesem die jeweiligen Anlagen um, so löst man bei jedem dieser Vorgänge (vorausgesetzt, es entstehen Gewinne) die Abgeltungssteuer aus. Bei Umschichtungen im Rahmen eines Versicherungsmantels wird die Abgeltungssteuer umgangen. Bisher wurde diese Lösung von den meisten Sparern auch aufgrund

Die Schichten der Altersvorsorge	
Schicht 1	
Gesetzliche Rentenvorsorge Rente aus berufsständischen Versorgungswerken	<ul style="list-style-type: none"> ■ Besparung: steuerliche Ermäßigung auf Beitrag ■ Leistung: Besteuerung nach Alterseinkünftegesetz
Rürup-Rente (Basis-Rente)	<ul style="list-style-type: none"> ■ Besparung: steuerliche Ermäßigung auf Beitrag ■ Leistung: Besteuerung nach Alterseinkünftegesetz
Schicht 2	
alle Durchführungswege der betrieblichen Altersvorsorge	<ul style="list-style-type: none"> ■ Besparung: aus dem Bruttolohn ■ Leistung: volle nachgelagerte Besteuerung
Riester-Rente (Zulagen-Rente)	<ul style="list-style-type: none"> ■ Besparung: staatliche Zulagen bzw. steuerliche Ermäßigung während Ansparzeit ■ Leistung: volle nachgelagerte Besteuerung
Schicht 3	
private Rentenversicherung (klassisch, fondsbasiert, britisch)	<ul style="list-style-type: none"> ■ Besparung: aus dem Nettolohn ■ Leistung: nach Halbeinkünfteverfahren
Fondssparpläne	<ul style="list-style-type: none"> ■ Besparung: aus dem Nettolohn ■ Leistung: abgeltungssteuerpflichtig

Quelle: aventus finance

der hohen Kosten des Versicherungsmantels abgelehnt bzw. reduzierten die Kosten des Versicherungsmantels diesen positiven Effekt. Inzwischen gibt es jedoch kostengünstige Lösungen, die durchaus Sinn ergeben. Ebenso können durch die Nutzung eines Versicherungsmantels die steuerlich geförderten Altersvorsorgemöglichkeiten mit der Nutzung von ETFs in der Anlage verbunden werden.

Überblick über die staatlichen Vergünstigungen

Um in den Genuss der vollen staatlichen Begünstigungen zu kommen, müssen bei den ETF-Versicherungen je nach Durchführungsschicht einige Voraussetzungen berücksichtigt werden. In den nächsten Ausgaben zeigen die Spezialisten von *aventus finance*, welche Besonderheiten man bei den jeweiligen Durchführungswegen beachten muss. Sie zeigen auf, welche Vorteile und Chancen, aber auch welche Nachteile die jeweiligen Lösungen bieten.

Günstige Tarife nur gegen Gebühr

Man mag sich trotz der vielen Vorteile über die geringe Verbreitung der ETF-Policen wundern. Der Hintergrund ist, dass die Policen meist keinerlei Provisionen für Vertrie-

be beinhalten und somit für den klassischen Versicherungsmakler völlig uninteressant sind. Einer der Initiatoren und großer Befürworter der günstigen ETF-Policen ist der Verbund Deutscher Honorarberater. Dieser hat mit verschiedenen Versicherungsgesellschaften eigene Honorarberater-Tarife entwickelt und nutzt dabei u. a. die günstigen Indexfonds.

Exklusiv für Honorarberater

Bezogen werden können diese Verträge nur bei Honorarberatern, die durch den Verbund Deutscher Honorarberater (VDH) lizenziert wurden. Die Experten von *aventus finance* beraten ihre Kunden vollkommen objektiv und neutral rein auf Honorarbasis. Dies erklärt auch, warum *aventus finance* als ETF-Experte in seiner Anlageberatung verstärkt auf ETFs setzt. Hier bestimmt der Anspruch des Kunden die Beratung und nicht der Provisionsanspruch des Beraters. ETF-Versicherungsverträge gibt es derzeit von der *InterRisk*, von *Condor* und von der *Fortis*. Teilweise wurden diese Versicherungen exklusiv für Mitglieder des Verbundes Deutscher Honorarberater (VDH) aufgelegt. Wie die verschiedenen Versicherungstarife im Detail funktionieren, werden wir in unseren nächsten Ausgaben genau erläutern.

Wir beleuchten dabei die ETF-Basisrente. Wie funktioniert sie, welche Möglichkeiten der staatlichen Förderung gibt es, wie hoch sind die Maximalbeträge und wie werden diese gefördert? Zuletzt beleuchten wir das verfügbare ETF-Angebot und welche Anbieter diese Produkte anbieten.



Welche Vorteile langfristig durch den Einsatz einer ETF-Police erzielt werden können, verdeutlicht dieses Beispiel: Mann/Frau, Alter 28 Jahre, Monatsbeitrag 200 Euro, Laufzeit 35 Jahre, Alter bei Versicherungsablauf 63 Jahre.

	Marktführer	Direktversicherung	ETF Basis-/Privatrente
Bruttorendite (Annahme)	9,00 %	9,00 %	9,00 %
Kosten für Versicherung p. a.	0,77 %*	0,30 %*	0,70 %
Fondskosten (p. a., Annahme)	1,50 % TER	1,50 % TER	0,30 % TER
Summe effektive Kosten p. a.	2,27 %	1,80 %	1,00 %
Nettorendite (nach Kosten)	6,73 %	7,20 %	8,00 %
Mögliche Ablaufleistung	324.260 Euro	360.104 Euro	431.481 Euro

Quelle: www.extra-funds.de, Stand: 18.04.2011

* Versicherungskosten sind optisch günstig, werden aber durch „Kick Back“-Vergütung aus aktiven Fonds quersubventioniert. Bei ETF gibt es keine „Kick Backs“. Entscheidend sind daher die effektiven Gesamtkosten.



Web-Tipp!

In der Rubrik „Vorsorgen“ auf unserer Website www.extra-funds.de finden Sie weitere Informationen zu den ETF-Versicherungen. Hier können Sie sich auch ein individuelles Vorsorgeangebot von *aventus finance* berechnen lassen. Wir leiten Ihre Anfrage dann an die unabhängigen Experten weiter.