

THEMEN-ETFs

Überblick, Analyse und Bewertung

Dezember 2020

Globalisierung, Digitalisierung, innovative Technologien, demografischer Wandel: Die Welt verändert sich. Maßgebliche Faktoren, die sich auch in der Geldanlage widerspiegeln. Auch im Markt der Exchange Traded Funds (ETFs) spielen Themen eine zunehmend größere Rolle. Anleger setzen daher schon seit geraumer Zeit nicht mehr nur auf breit gestreute Indizes, sondern nutzen Themen-ETFs, um das Portfolio gezielt zu ergänzen.

In dieser Studie haben wir das Angebot der Themen-ETFs systematisch analysiert und ausgewertet. Die Studie zeigt, dass 237 der 1.089 Aktien-ETFs, die in Deutschland handelbar sind, in 54 unterschiedliche thematische Anlage-schwerpunkte eingeteilt werden können. Anlegern steht damit eine vielfältige Produktpalette zur Verfügung. Zu den größten Anbietern von Themen-ETFs gehören Lyxor und Blackrock (iShares) mit mehr als 50 Themen-ETFs. Insgesamt sind derzeit rund 51 Mrd. Euro in Themen-ETFs investiert, das entspricht rund neun Prozent der in Aktien-ETFs investierten Vermögen. Rund 21 Prozent aller Aktien-ETFs können in 2020 einem Investmentthema zugeordnet werden. Beliebteste Themen sind Gesundheit, Technologie und Automation & Robotics.

Themen-Investoren müssen von ihrer Investmentidee überzeugt sein. In der Regel sind Themen-ETFs stark konzentrierte Produkte. Das zeigt sich auch an der Performance. Einige Themen outperformen den Gesamtmarkt deutlich, andere hingegen weisen eine deutliche Underperformance auf.

Themen-ETFs bieten eine gute Möglichkeit, in die wichtigsten Unternehmen aus einem Segment zu investieren. Und das wie bei ETFs üblich auf eine einfache Art, sehr transparent und meist auch kostengünstig. Auch wenn die laufenden Kosten (TER) und erwartete Handelskosten (XLM) für Themen-ETFs im Durchschnitt deutlich höher sind als bei ETFs auf Standardindizes, so werden Anleger im besten Fall bei der Wahl des richtigen Themas mit einer Outperformance belohnt.

Sind Themen-ETFs also nur eine Modeerscheinung? Wir glauben nicht. Zwar wird die Mehrheit der Anleger weiterhin in ETFs auf Standardindizes investieren. Allerdings werden durch das immer größer werdende Angebot an Themen-ETFs auch immer mehr Anleger in diese investieren. Die Vielfalt an Anlagethemen bietet zudem die Möglichkeit, je nach Investmentmeinung sehr spezifische Anlageentscheidungen zu treffen.

Autor:

Franz Rieber

Layout:

Diana Maikath

Herausgeber:

extraETF Research
Isarvest GmbH
Ickstattstraße 7
80469 München

Kontaktdaten:

E-Mail: research@extraETF.com
Telefon: 089 – 2020 8699 21

Bisher veröffentlichte Statistiken bzw. Analysen:

- ETF-Markt für Privatanleger
- So groß ist der Robo-Advisor-Markt in Deutschland

Weitere Studien und Analysen finden Sie unter:
de.extraetf.com/research

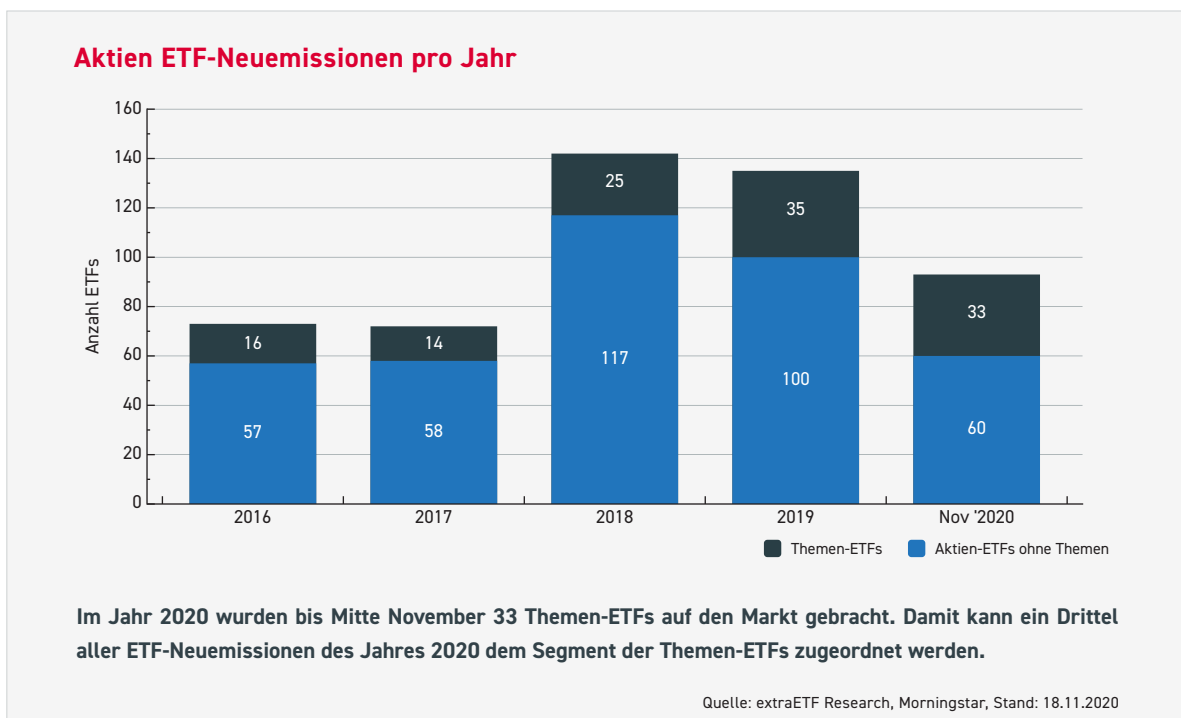
Inhaltsverzeichnis

1	Einleitung	3
2	Definition	5
3	Analyse	5
3.1	Anbieterübersicht	5
3.2	Anlagethemen im Überblick	6
3.3	Betrachtung des Anlagevolumens	7
3.4	Analyse der Wertentwicklung	7
3.5	Betrachtung der Diversifikation	8
3.6	Kostenbetrachtung	9
4	Zusammenfassung	10

1. Einleitung

Globalisierung, Digitalisierung, innovative Technologien, demografischer Wandel: Die Welt verändert sich. Diese Veränderungen spiegeln sich auch in der Geldanlage wider. Auch im Markt der Exchange Traded Funds (ETFs) spielen Themen daher eine zunehmend größere Rolle. Anleger setzen schon seit geraumer Zeit nicht mehr nur auf breit gestreute Indizes, sondern nutzen die Chancen von Themen-ETFs, um das Portfolio gezielt zu ergänzen.

Ein klassisches Weltportfolio stellt eine solide Basis für ein Investment in die weltweiten Kapitalmärkte dar. Dennoch ist das Interesse an alternativen Produkten mit verschiedenen Anlageschwerpunkten groß. Das Streben nach einer Outperformance gegenüber dem Gesamtmarkt lässt Anleger nach ertragreichen ETFs suchen. Diesem Bedürfnis haben die ETF-Anbieter in den vergangenen Jahren eine Produktpalette von sogenannten Themen-ETFs entgegengesetzt.



Themen-ETFs stoßen auch im Jahr 2020 auf ein reges Interesse der Anleger. Insgesamt werden in diesem Segment rund 52 Mrd. Euro verwaltet. Gegenüber dem Vorjahreszeitraum ein Anstieg von rund 20 Mrd. Euro.

Themen-ETFs auf dem Vormarsch

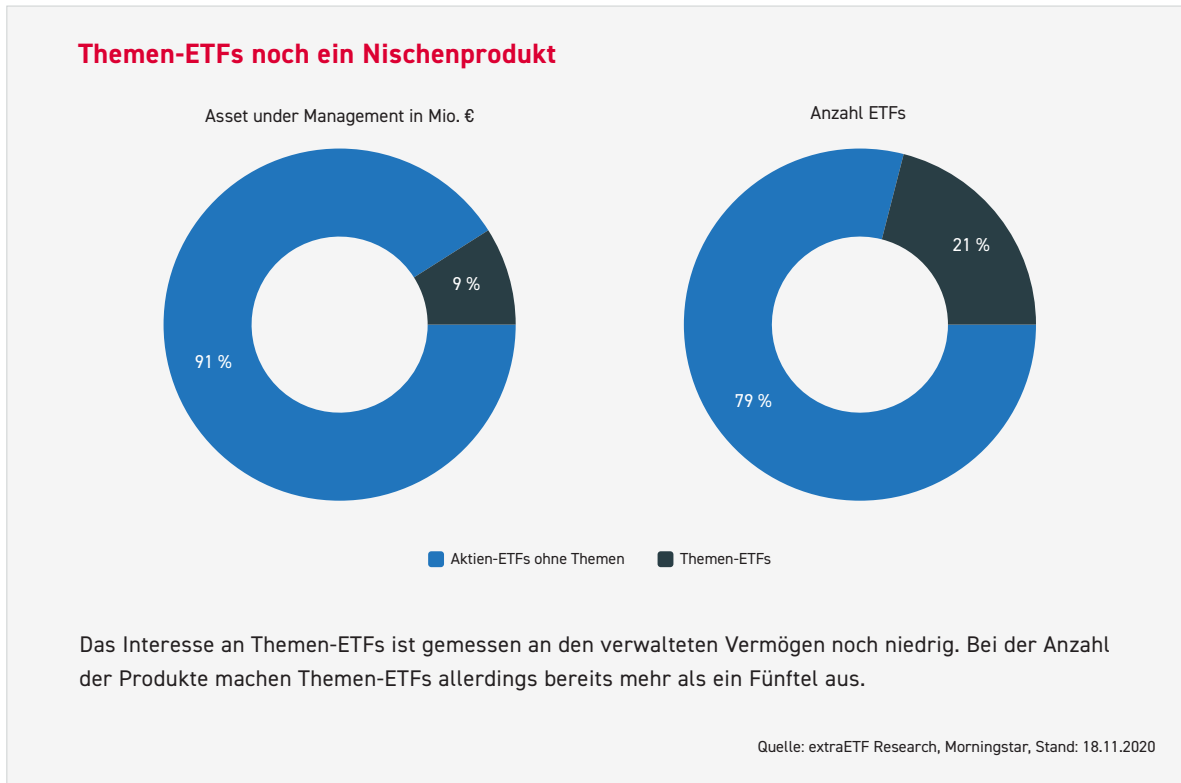
	Aktien-ETFs ohne Themen	Themen-ETFs
AuM	496.604 Mio. €	51.498 Mio. € (+ 20.178 Mio. € ggü. 2019)
Anzahl ETFs	867	237 (+ 5 ggü. 2019)

Quelle: extraETF Research, Morningstar, Stand: 18.11.2020

Betrachtet man das verwaltete Vermögen insgesamt, so sind Themen-ETFs heute mit neun Prozent der insgesamt in Aktien-ETFs verwalteten Vermögen noch eine Nische. Gegenüber dem Vorjahreszeitraum konnte der Anteil allerdings um zwei Prozent gesteigert werden. Rund ein fünftel aller Aktien-ETFs können nach unserer Klassifizierung der Kategorie Themen-ETF zugeordnet werden.

Warum sollten Anleger in Themen-ETFs investieren?

Themen-Investoren glauben an einen langfristigen und nachhaltigen Einfluss eines Themas auf die Weltwirtschaft und erwarten bei ihrem Investment eine Überrendite gegenüber marktbreiten Indizes.



Sind Themen-ETFs eine Modeerscheinung oder eine sinnvolle Portfolioergänzung? Welche Themen gibt es und wie viele Produkte stehen Anlegern zur Verfügung? Diese Fragen beantwortet diese Studie.

Tipp: Da Themen-ETFs für Anleger immer wichtiger werden, hat das ETF-Anlegerportal extraETF.com unter de.extraetf.com/theme einen eigenen ETF-Themenbereich eingeführt. Dort werden die wichtigsten Anlagethemen übersichtlich dargestellt. Auf den einzelnen Themenseiten finden Anleger alle zu diesem Thema verfügbaren ETFs und weiterführende Informationen wie einen Chartvergleich, die ETF-Bestandteile und aktuelle News. Zudem kann über die ETF-Suche unter de.extraetf.com/etf-search speziell nach Themen-ETFs gesucht werden.

2. Definition

In dieser Studie wurden Themen-ETFs nach folgenden Kriterien ausgewählt und klassifiziert.

1. Ein Themen-ETF darf keinen klassischen Benchmark-Index abbilden. Darunter verstehen wir Indizes wie den MSCI ACWI, MSCI World, MSCI Emerging Markets oder Stoxx Europe 600 sowie Pendants von anderen Indexanbietern.
2. Ein Themen-ETF darf keinen Index abbilden, der einem Anlagestil bzw. einer Aktienstrategie folgt. Darunter verstehen wir beispielsweise Small Cap-, Value-, Low Vola- oder Dividendenindizes.
3. Nachhaltigkeit stellt kein eigenständiges Anlagethema dar. Da es viele klassische Benchmark-Indizes auch in einer Nachhaltigkeitsvariante gibt, würde dies das Ergebnis verzerren.
4. Sektor-ETFs können Themen darstellen. In Sektoren enthaltene Themen-ETFs werden teilweise als eigenes Anlagethema eingestuft. Beispiel: Das Thema „Automation & Robotics“ wird als eigenes Thema eingestuft, obwohl es auch dem Sektor „Technologie“ zugeordnet werden könnte.

3. Analyse

3.1 Anbieterübersicht

Die Grundlage für unsere Auswertung bildet die ETF-Datenbank von extraETF.com. Deren Grundlage sind im Stamm- und Performancedaten des Datenanbieters Morningstar. In unserer ETF-Datenbank sind aktuell 1.862 in Deutschland zum Vertrieb zugelassene ETFs und ETCs gelistet (Stand: 18.11.2020). Davon sind 1.089 Produkte als Aktien-ETFs klassifiziert. Aus diesem Anlageuniversum wurden anhand der zuvor beschriebenen Kriterien 237 Themen-ETFs von 15 verschiedenen ETF-Anbietern identifiziert.

Anbieter von Themen-ETFs

Emittent	Anzahl Produkte				AuM in Mio. €		Ø TER
	2020	2019 ¹	...davon physisch	..davon synthetisch	Summe 2020	Steigerung zu 2019 ¹	
Lyxor	61	52	15	46	6.498	+16 %	0,31 %
iShares	54	51	54	0	24.190	+66 %	0,41 %
Xtrackers	28	28	18	10	8.121	+185 %	0,29 %
Invesco	24	22	2	22	1.463	+8 %	0,35 %
SPDR	20	20	20	0	3.842	+36 %	0,23 %
Amundi	11	17	2	9	632	-24 %	0,29 %
LGIM	10	7	8	2	3.427	+76 %	0,55 %
HANetf	7	4	6	1	202	+2.425 %	0,65 %
VanEck	6	4	6	0	1.752	+474 %	0,52 %
Rize ETF	4	0	4	0	53	-	0,50 %
WisdomTree	4	1	3	1	496	+5.410 %	0,39 %
BNP Paribas Easy	3	1	3	0	148	+825 %	0,40 %
First Trust	2	0	2	0	412	-	0,60 %
UBS	2	4	2	0	180	+309 %	0,37 %
FundRock	1	0	0	1	81	-	0,65 %
Alle Themen	237	211	145	92	51.498		

¹Stand der letzten Studie: 31.05.2019

Quelle: extraETF Research, Morningstar, Stand: 18.11.2020

Die ETF-Anbieter Lyxor und Blackrock bieten je mehr als 50 Themen-ETFs an. Danach folgen die Anbieter wie Xtrackers, Invesco, State Street, Amundi und LGIM mit 28 – 10 Produkten. Die Anbieter HANetf, Vanecck, Rize ETF oder BNP Paribas Easy bieten wenige, dafür aber einige neue Themen-ETFs an.

3.2 Anlagethemen im Überblick

Anleger können mit Exchange Traded Funds (ETFs) in 54 Anlagethemen investieren

Thema	Anzahl Produkte				AuM (Mio. €)		Ø TER	Ø Anzahl Aktien	Ø Gewicht Top 10 Holdings ²	Ø XLM	Ø Rendite		
	2020	2019 ¹	...davon physisch	...davon synthetisch	Summe 2020	Steigerung zu 2019 ¹					YTD	1 Jahr	3 Jahre
Alternative Energien	2	2	2	0	3.246	+1.138 %	0,63 %	16	74 %	25	+55,58 %	+66,27 %	+116,00 %
Alternde Gesellschaft	1	1	1	0	255	+5 %	0,40 %	300	7 %	23	-0,72 %	+3,43 %	+13,25 %
Automation & Robotics	4	4	3	1	3.873	+30 %	0,50 %	114	22 %	26	+22,17 %	+25,78 %	+37,32 %
Automobil	4	5	1	3	738	+43 %	0,34 %	13	94 %	19	-0,27 %	-4,73 %	-10,49 %
Banken	11	11	4	7	2.609	-32 %	0,34 %	33	70 %	23	-26,11 %	-23,32 %	-38,25 %
Batterietechnik	2	1	2	0	278	+633 %	0,45 %	62	47 %	46	+41,31 %	+44,81 %	-
Bau	7	8	3	4	180	+35 %	0,30 %	31	69 %	30	+2,64 %	+4,52 %	+17,93 %
Biotechnologie	4	2	3	1	783	+2.507 %	0,44 %	104	35 %	32	+21,03 %	+25,67 %	+35,09 %
Blockchain	1	1	1	0	249	+912 %	0,65 %	48	40 %	37	+47,26 %	+49,76 %	-
Blue Economy	1	-	1	0	22	-	0,30 %	-	-	38	-	-	-
Burggraben	2	1	2	0	233	+158 %	0,51 %	57	25 %	36	+3,21 %	+4,46 %	+51,09 %
Cannabis	2	-	2	0	14	-	0,73 %	17	88 %	169	-	-	-
Chemie	5	5	2	3	173	+37 %	0,32 %	22	85 %	21	+3,26 %	+8,24 %	+15,14 %
Cloud Computing	3	1	3	0	698	+28.828 %	0,53 %	56	35 %	32	+13,73 %	+16,89 %	-
Cyber Security	5	3	5	0	2.554	+213 %	0,52 %	72	27 %	32	+8,87 %	+9,89 %	+78,73 %
Digitale Infrastruktur / Konn.	1	-	1	0	3	-	0,69 %	84	38 %	40	-	-	-
Digitales Lernen	1	-	1	0	4	-	0,45 %	34	74 %	148	-	-	-
Digitalisierung	1	1	1	0	940	+120 %	0,40 %	166	18 %	18	+20,29 %	+21,64 %	+56,71 %
E-Commerce EM	1	1	1	0	125	+4.059 %	0,86 %	81	60 %	49	+56,06 %	+62,98 %	-
E-Commerce Logistic	1	1	1	0	255	+7.327 %	0,50 %	38	32 %	41	+28,24 %	+28,94 %	-
E-Sport	1	-	1	0	540	-	0,55 %	25	60 %	22	+52,03 %	+62,19 %	-
Elektromobilität	3	2	3	0	235	+2.342 %	0,30 %	74	27 %	44	+9,17 %	+8,91 %	-
Energie	17	16	9	8	1.444	-44 %	0,30 %	31	77 %	36	-35,18 %	-34,84 %	-29,61 %
Finanzdienstleister	11	12	6	5	2.047	-6 %	0,28 %	94	48 %	29	-9,53 %	-6,32 %	+7,93 %
Fintech	1	-	0	1	52	-	0,49 %	-	-	29	-	-	-
Future of Food	1	-	1	0	9	-	0,45 %	44	37 %	142	-	-	-
Gender Equality	3	-	3	0	119	-	0,25 %	116	11 %	69	-1,32 %	+0,75 %	+23,12 %
Gesundheit	16	15	10	6	7.392	+100 %	0,30 %	91	51 %	23	+5,06 %	+10,59 %	+36,98 %
Gold	8	8	6	2	3.866	+189 %	0,57 %	64	55 %	46	+19,42 %	+31,26 %	+67,52 %
Handel	5	6	2	3	105	+20 %	0,39 %	210	67 %	29	+9,93 %	+16,90 %	+31,42 %
Haushaltsartikel	10	12	6	4	837	+30 %	0,27 %	75	66 %	24	+13,20 %	+16,21 %	+48,75 %
Holz	1	1	1	0	67	+0 %	0,65 %	25	59 %	-	-	-	-
Industriegüter	11	14	6	5	1768	+169 %	0,29 %	118	36 %	24	+2,99 %	+3,41 %	+23,20 %
Infrastruktur	7	7	3	4	1.135	-15 %	0,55 %	124	35 %	51	-22,82 %	-21,02 %	-12,34 %
Innovative Technologien	1	1	1	0	20	+743 %	0,59 %	103	14 %	40	+32,48 %	+36,97 %	-
Konsumgüter	7	7	6	1	1.654	+78 %	0,22 %	63	66 %	26	+1,88 %	+3,46 %	+25,14 %
Kreislaufwirtschaft	1	-	1	0	90	-	0,30 %	50	22 %	45	+8,62 %	+11,14 %	-
Künstliche Intelligenz	4	3	3	1	536	+215 %	0,40 %	75	22 %	38	+25,73 %	+30,55 %	-
Landwirtschaft	1	1	1	0	63	+15 %	0,55 %	67	59 %	-	-1,70 %	+0,09 %	+11,63 %
Lebensmittel	5	6	1	4	517	-14 %	0,33 %	28	84 %	18	-5,60 %	-4,45 %	+12,91 %
Luxus & Lifestyle	1	1	0	1	97	+72 %	0,25 %	-	-	46	+16,22 %	+20,88 %	+45,06 %
Medien	5	5	2	3	24	-55 %	0,32 %	15	92 %	23	-3,35 %	-1,10 %	+11,84 %
Millennials	1	-	1	0	23	-	0,15 %	216	12 %	58	-	-	-
Private Equity	3	3	1	2	628	+25 %	0,72 %	55	51 %	43	-3,73 %	-0,76 %	+26,00 %
Reise & Freizeit	4	5	1	3	118	+95 %	0,34 %	14	90 %	28	-22,48 %	-19,80 %	-14,38 %
Shareholder Yield	4	6	2	2	111	-53 %	0,35 %	208	26 %	63	-4,66 %	-3,58 %	+18,15 %
Smart City	2	-	2	0	82	-	0,25 %	89	38 %	67	-	-	-
Smart Factory	1	-	1	0	49	-	0,35 %	56	56 %	73	-	-	-
Starke Marken	1	-	1	0	8	-	0,25 %	178	53 %	30	-	-	-
Technologie	14	12	9	5	6.359	+155 %	0,25 %	113	54 %	26	+16,74 %	+20,28 %	+61,26 %
Telekommunikation	10	13	5	5	1.195	+2 %	0,29 %	43	76 %	28	-1,41 %	-2,12 %	+1,23 %
Versicherungen	4	5	1	3	233	-44 %	0,34 %	33	72 %	19	-12,38 %	-10,47 %	+5,61 %
Versorger	11	12	6	5	762	+1 %	0,28 %	37	67 %	25	+3,04 %	+8,26 %	+32,62 %
Wasser	3	2	3	0	2.079	+70 %	0,59 %	39	57 %	31	+6,30 %	+10,12 %	+34,81 %

¹Stand der letzten Studie: 31.05.2019, ² nur bei physischer Replikation

Quelle: extraETF Research, Morningstar, Stand: 18.11.2020

3.3 Betrachtung des Anlagevolumens

Bei den Investoren standen in den vergangenen Monaten vor allem die Themen Umweltschutz, Digitalisierung und Gesundheit im Fokus. Daher ist es nicht verwunderlich, dass die Sektoren Gesundheit (7.392 Mio. €), Technologie (6.359 Mio. €) und Automation & Robotics (3.873 Mio. €) zu den beliebtesten Themen gehören. Besonders das Thema Alternative Energien (3.246 Mio. €) konnte mit + 1.138 % ein starkes Wachstum verzeichnen.

Weniger Anklang fanden bisher die Themen Digitales Lernen (4 Mio. €), Digitale Infrastruktur und Konnektivität (3 Mio. €), Future of Food (9 Mio. €) und Starke Marken (8 Mio. €). Viele dieser ETFs sind aber erst vor Kurzem auf den Markt gekommen.

Beliebte Anlagethemen

Die 10 größten Anlagethemen (nach AuM)	Anzahl Produkte		AuM (Mio. €)		Ø TER	Ø XLM
	2020	2019 ¹	Summe 2020	Steigerung zu 2019 ¹		
Gesundheit	16	15	7.392	+100 %	0,30 %	23
Technologie	14	12	6.359	+155 %	0,25 %	26
Automation & Robotics	4	4	3.873	+30 %	0,50 %	26
Gold	8	8	3.866	+189 %	0,57 %	46
Alternative Energien	2	2	3.246	+1.138 %	0,63 %	25
Banken	11	11	2.609	-32 %	0,34 %	23
Cyber Security	5	3	2.554	+213 %	0,52 %	32
Wasser	3	2	2.079	+70 %	0,59 %	31
Finanzdienstleister	11	12	2.047	-6 %	0,28 %	29
Industriegüter	11	14	1.768	+169 %	0,29 %	24

¹Stand der letzten Studie: 31.05.2019

Quelle: extraETF Research, Morningstar, Stand: 18.11.2020

Interessant ist auch ein Blick auf die größten Themen-ETFs. Wie zuvor dargestellt, sind derzeit in allen Themen-ETFs 51.498 Mio. Euro investiert. Die fünf größten Produkte weisen ein Fondsvermögen in Höhe von 10.916 Mio. Euro auf. Das entspricht 21,2 Prozent des in Themen-ETFs angelegten Vermögens. Fasst man die zehn größten Themen-ETFs zusammen, machen diese mit 17.667 Mio. Euro sogar rund ein Drittel aller Themen-ETF aus. Nur sechs ETFs verfügen über ein Fondsvolumen größer als 1 Mrd. Euro. Sieben der zehn größten Themen-ETFs stellt der Anbieter Blackrock, zwei sind von Xtrackers und einer von LGIM.

3.4 Analyse der Wertentwicklung

Auch im Jahr 2020 kann sich die Wertentwicklung einzelner Themen durchaus sehen lassen. So konnten Anleger, die zum Jahreswechsel in die Themen E-Commerce Emerging Markets (+ 56 %), Alternative Energien (+55 %), E-Sport (+52 %), Blockchain (+ 47 %) oder Batterietechnik (+41 %) hohe zweistellige Renditen erzielen. Zum Vergleich: ETFs auf den MSCI World Index stiegen im gleichen Zeitraum um 4 Prozent.

Zu den Themen mit der schlechtesten Wertentwicklung gehörten Energie (-35 %), Banken (-26 %), Infrastruktur (-22%), Reise & Freizeit (-22 %) und Versicherungen (-12 %).

Betrachtet man einen längeren Anlagezeitraum von beispielsweise drei Jahren, so waren Themen-ETFs im Durchschnitt um 6,7 Prozentpunkte schlechter als ein Investment in den MSCI World Index. Kurzfristig konnten Themen-ETFs den MSCI World allerdings mit rund 6,4 Prozentpunkte schlagen.

Starke Themen

Die 5 renditestärksten Themen	Ø Rendite	
	1 Jahr	3 Jahre
Alternative Energien	66,3 %	116,0 %
Cyber Security	9,9 %	78,7 %
Gold	31,3 %	67,5 %
Technologie	20,3 %	61,3 %
Digitalisierung	21,6 %	56,7 %
Mittelwert aller Themen-ETFs	12,4 %	25,5 %
Mittelwert MSCI World-ETFs	6,0 %	32,2 %

Quelle: extraETF Research, Morningstar, Stand: 18.11.2020

Eine Outperformance gegenüber dem marktbreiten MSCI World Index ist also möglich. Die vorstehende Tabelle zeigt die fünf renditestärksten Themen der vergangenen drei Jahre. Die Themen Alternative Energien (+116,0 %), Cyber Security (+78,7 %), Gold (+67,5 %), Technologie (+61,3 %) und Digitalisierung (+56,7 %) konnten den MSCI World Index auf Sicht von drei Jahren weit hinter sich lassen.

Die Auswahl ist noch überschaubar, aber bei einigen Themen gibt es ein regionenspezifisches Angebot. Mangels fehlender Historie lassen sich bisher nur bei wenigen Themen Performanceunterschiede bei verschiedenen Anlageregionen feststellen.

Besonders deutlich wird das beim Thema Technologie. Hier können Unternehmen aus Nordamerika und der Welt (bekanntlich mit Schwerpunkt der Region Nordamerika) die Unternehmen aus der Region Europa weit hinter sich lassen.

Ausgewählte regionale Unterschiede in der Performance

Thema	Region	Ø Rendite		
		YTD	1 Jahr	3 Jahre
Bau	Europa	+0,2 %	+2,4 %	+14,9 %
Bau	Welt	+0,2 %	+7,4 %	+19,1 %
Bau	Nordamerika	+9,4 %	+10,2 %	+25,9 %
Finanzdienstleister	Europa	-3,1 %	+2,2 %	+14,6 %
Finanzdienstleister	Nordamerika	-13,8 %	-11,9 %	+10,3 %
Finanzdienstleister	Welt	-13,7 %	-12,1 %	-1,0 %
Infrastruktur	Welt	-8,8 %	-6,7 %	+14,2 %
Infrastruktur	Nordamerika	-35,3 %	-34,0 %	-35,4 %
Infrastruktur	Emerging Markets	-27,5 %	-25,3 %	-22,6 %
Konsumgüter	Nordamerika	+3,7 %	+5,4 %	+31,4 %
Konsumgüter	Welt	+1,3 %	+2,5 %	+21,9 %
Konsumgüter	Europa	-2,3 %	-0,5 %	+12,8 %
Technologie	Welt	+26,1 %	+30,6 %	+88,5 %
Technologie	Europa	+6,8 %	+9,2 %	+28,3 %
Technologie	Nordamerika	+27,0 %	+31,8 %	+98,1 %

Quelle: extraETF Research, Morningstar, Stand: 18.11.2020

3.5 Betrachtung der Diversifikation

Bei einer Investition in einen Themen-ETF verzichten Anleger oft auf eine ausreichende Diversifikation, denn viele Investmentthemen werden mit weniger als 100 Aktien abgebildet. Der Sachverhalt ist logisch: Themen-ETFs decken immer ein Teilsegment des Gesamtmarktes ab und enthalten dementsprechend auch nur die Unternehmen, die genau diesem Anforderungsprofil entsprechen.

Die mangelnde Diversifikation zeigt sich auch am Anteil der Gewichtung der jeweils zehn größten Positionen in den ETFs. So liegt beispielsweise beim Thema Handel der Anteil der Top 10 Unternehmen bei 99,6 Prozent. Die drei Unternehmen Kering, Zalando und Inditex sind beim **iShares STOXX Europe 600 Retail UCITS ETF (DE)** (WKN: A0H08P) zusammen mit rund 57 Prozent gewichtet.

Ein Positivbeispiel ist der **iShares Ageing Population** (WKN: A2ANH1) auf das Thema Alternde Gesellschaft. Hier machen die größten zehn Positionen im Fonds gerade einmal sieben Prozent aus. Zudem ist der ETF mit 300 Aktien breit gestreut.

Die Indexkonzentration sollten Anleger bei Themen-ETFs also immer im Auge behalten.

Diversifikation bei Themen-ETFs

ETF-Name	WKN	Anzahl Aktien	Summe Top 10
Themen-ETFs, mit geringster Diversifikation			
iShares STOXX Europe 600 Retail UCITS ETF (DE)	A0H08P	10	99,6 %
iShares STOXX Europe 600 Media UCITS ETF (DE)	A0H08L	11	97,4 %
HANetf The Medical Cannabis and Wellness UCITS ETF	A2PPQ0	12	85,9 %
iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts UCITS ETF	A0Q4R2	13	93,6 %
SPDR MSCI Europe Energy UCITS ETF	A1191P	13	93,9 %
Themen ETFs, mit der größten Diversifikation			
iShares MSCI EM Consumer Growth USD UCITS ETF (Acc)	A111YA	410	34,3 %
iShares Ageing Population UCITS ETF	A2ANH1	300	6,9 %
Invesco Global Buyback Achievers UCITS ETF	A114UD	286	34,4 %
Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF	A113FN	258	20,5 %
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	A0LEW9	241	37,6 %

Quelle: extraETF Research, ohne doppelte Indizes, Stand: 18.11.2020

3.6 Kostenbetrachtung

Interessant ist auch die Betrachtung der Kosten von Themen-ETFs. In der folgenden Tabelle sind die fünf teuersten Themen-ETFs auf Basis der Gesamtkostenquote (TER) aufgelistet. Der Emerging Markets Internet & E-Commerce vom Anbieter HANetf führt die Liste mit einer TER von 0,86 Prozent an. Die Kosten der nachfolgenden ETFs liegen ebenfalls zwischen 0,75 – 0,80 Prozent.

Das verwundert, denn eigentlich müsste es für ETF-Anbieter einfacher sein, wenige Aktien in den Portfolios zu halten. Aber scheinbar sind die Kosten der Indexanbieter für diese Spezial-Indizes deutlich höher, als für Standardindizes. Auch kann es für die ETF-Anbieter schwieriger sein, in die entsprechenden Unternehmen aufgrund mangelnder Liquidität oder Zugangshürden zu investieren.

Die teuersten Themen-ETFs

ETF-Name	WKN	TER
HANetf EMQQ EM Internet & Ecommerce UCITS ETF	A2JR0G	0,86 %
L&G ROBO Global Robotics and Automation UCITS ETF	A12DB1	0,80 %
HANetf The Medical Cannabis and Wellness UCITS ETF	A2PPQ0	0,80 %
L&G Cyber Security UCITS ETF	A14WU5	0,75 %
iShares Listed Private Equity UCITS ETF	A0MM0N	0,75 %

Quelle: extraETF Research, Morningstar, Stand: 18.11.2020

Um die Höhe der TER in einen Kontext zu setzen: Die Kosten von ETFs auf Standardindizes sind deutlich niedriger. Die Gesamtkostenquoten bei Produkten auf den MSCI Emerging Markets (0,29 %), MSCI ACWI (0,41 %) sind im Durchschnitt nur halb so hoch. Bei MSCI World (0,28 %), STOXX Europe 600 (0,18 %) und S&P 500 (0,14 %) sogar bis zu sechsmal niedriger.

Zu den fünf teuersten Themen mit mindestens zwei handelbaren Produkten gehören Cannabis (0,73 %), Private Equity (0,72 %), Alternative Energien (0,63 %), Wasser (0,59 %) und Gold (0,57 %).

Teure Themen

Die 5 teuersten Themen (mit mind. 2 handelbaren ETFs)	Ø TER
Cannabis	0,73 %
Private Equity	0,72 %
Alternative Energien	0,63 %
Wasser	0,59 %
Gold	0,57 %

Quelle: extraETF Research, Morningstar, Stand: 18.11.2020

Günstige Standardindizes

Kosten bei Standardindizes	Ø TER
MSCI EM NR USD	0,29 %
MSCI ACWI NR USD	0,41 %
MSCI World NR USD	0,28 %
STOXX Europe 600 NR EUR	0,18 %
S&P 500 NR USD	0,14 %

Quelle: extraETF Research, Morningstar, Stand: 18.11.2020

Auch beim Handel mit Themen-ETFs müssen sich Anleger auf höhere Kosten einstellen. Das Xetra-Liquiditätsmaß ist ein Kriterium zur Beurteilung der Marktqualität im elektronischen Wertpapierhandel. Ein XLM von zehn Basispunkten bedeutet bei einem Auftragsvolumen von 25.000 Euro beispielsweise, dass die Markt-Impact-Kosten für den Kauf und Verkauf des ETFs in der Summe 25 Euro betragen haben.

Die Spanne des XLM auf Standardindizes beträgt zwischen neun und 17 Basispunkten. Im Bereich der Themen-ETFs bewegt sich das XLM in einer Spanne von 18 (Digitalisierung und Lebensmittel) und 169 (Cannabis). Anleger in Themen-ETFs müssen also auch mit zum Teil höheren Handelskosten rechnen. Die durchschnittlichen XLM-Werte der einzelnen Themen sind in der Gesamttabelle ersichtlich.

4. Zusammenfassung

Der ETF-Markt bietet derzeit 237 Themen-ETFs auf 54 thematische Anlageschwerpunkte. Damit steht Anlegern eine breite Palette an interessanten Produkten zur Portfolioergänzung zur Verfügung. Zu den größten Anbietern von Themen-ETFs gehören Lyxor und Blackrock (iShares) mit mehr als 50 Themen-ETFs. Insgesamt sind derzeit rund 51 Mrd. Euro in Themen-ETFs investiert, das entspricht rund 9 Prozent der in Aktien-ETFs investierten Vermögen. Rund 21 Prozent aller Aktien-ETFs können in 2020 einem Investmentthema zugeordnet werden. Beliebteste Themen sind Gesundheit, Technologie und Automation & Robotics.

Themen-Investoren müssen von ihrer Investmentidee überzeugt sein. In der Regel sind Themen-ETFs stark konzentrierte Produkte. Das zeigt sich auch an der Performance. Einige Themen outperformen den Gesamtmarkt deutlich, andere hingegen weisen eine deutliche Underperformance auf.

Themen-ETFs bieten eine gute Möglichkeit, in die wichtigsten Unternehmen aus einem Segment zu investieren. Und das wie bei ETFs üblich auf eine einfache Art, sehr transparent und meist auch kostengünstig. Auch wenn die laufenden Kosten (TER) und erwartete Handelskosten (XLM) für Themen-ETFs im Durchschnitt deutlich höher sind als bei ETFs auf Standardindizes, so werden Anleger im besten Fall bei der Wahl des richtigen Themas mit einer Outperformance belohnt.

Sind Themen-ETFs also nur eine Modeerscheinung? Wir glauben nicht. Zwar wird die Mehrheit der Anleger weiterhin in ETFs auf Standardindizes investieren. Allerdings werden durch das immer größer werdende Angebot an Themen-ETFs auch immer mehr Anleger in diese investieren. Die Vielfalt an Anlagethemen bietet zudem die Möglichkeit, je nach Investmentmeinung sehr spezifische Anlageentscheidungen zu treffen. Mit Themen-ETFs können diese dann unkompliziert umgesetzt werden. Da Themen-ETFs oft einer hohen Schwankung unterliegen, raten wir diese nur zu einem geringen Anteil dem Portfolio beizumischen.

Über extraETF

Seit 2007 stehen wir für prompte und umfassende Informationen im Bereich Exchange Traded Funds (ETFs). Auf extraETF.com finden Privatanleger sowie professionelle Investoren sämtliche Informationen, die für ein erfolgreiches ETF-Investment wichtig sind.

Damit Einsteiger und auch Profis jederzeit auf dem neusten Stand sind, sorgen spezialisierte Redakteure täglich für aktuelle Inhalte rund um ETFs. Unsere Passion ist es, Anlegern die Welt der ETFs näherzubringen, damit sie ihren Vermögensaufbau optimal vorantreiben können. Neben dem Online-Portal extraETF.com gibt der Betreiber der Webseite (Isarvest GmbH) zudem die Print-Publikation „Extra-Magazin“ heraus. Themenschwerpunkte des Magazins sind hier ebenfalls die neusten Entwicklungen und Trends am deutschen ETF-Markt sowie aktuelle Anlagethemen.



Über den Autor

Franz Rieber
Business Development & Data Analytics

Nach seiner Ausbildung zum Bankkaufmann studierte Franz Rieber Informationsorientierte Betriebswirtschaftslehre und hält einen Master-Abschluss in Finance & Banking. Seit 2016 ist Franz Rieber für die Isarvest GmbH tätig und verantwortet die Bereiche Business Development und Research.

Herausgeber dieser Publikation:

Isarvest GmbH
Ickstattstraße 7
80469 München
E-Mail: research@extraETF.com
Telefon: 089 – 2020 8699 21

HRB: 168 112, Amtsgericht München
Geschäftsführer: Markus Jordan
Stand: 18.11.2020

Disclaimer

© Copyright 2020. Isarvest GmbH, extraETF Research, 80469 München, Deutschland. Alle Rechte vorbehalten. Bei Zitaten wird um Quellenangabe „extraETF Research“ gebeten.

Die vorstehenden Angaben stellen keine Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung dar. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Verfassers wieder, die nicht notwendigerweise der Meinung der Isarvest GmbH entspricht. Alle Meinungen können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Meinungen können von Einschätzungen abweichen, die in anderen von der Isarvest veröffentlichten Dokumenten, einschließlich Research-Veröffentlichungen, vertreten werden. Die vorstehenden Angaben werden nur zu Informationszwecken und ohne vertragliche oder sonstige Verpflichtung zur Verfügung gestellt.

Die aufgeführten Daten wurden auf Basis von Kurs- und Stammdaten von Morningstar und der Isarvest GmbH erstellt. Die Angaben zur Wertentwicklung verstehen sich inklusive etwaiger Ausschüttungen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Angemessenheit der vorstehenden Angaben oder Einschätzungen wird keine Gewähr übernommen. Die Isarvest GmbH kann nicht sicherstellen, dass die Daten vollständig und genau sind.