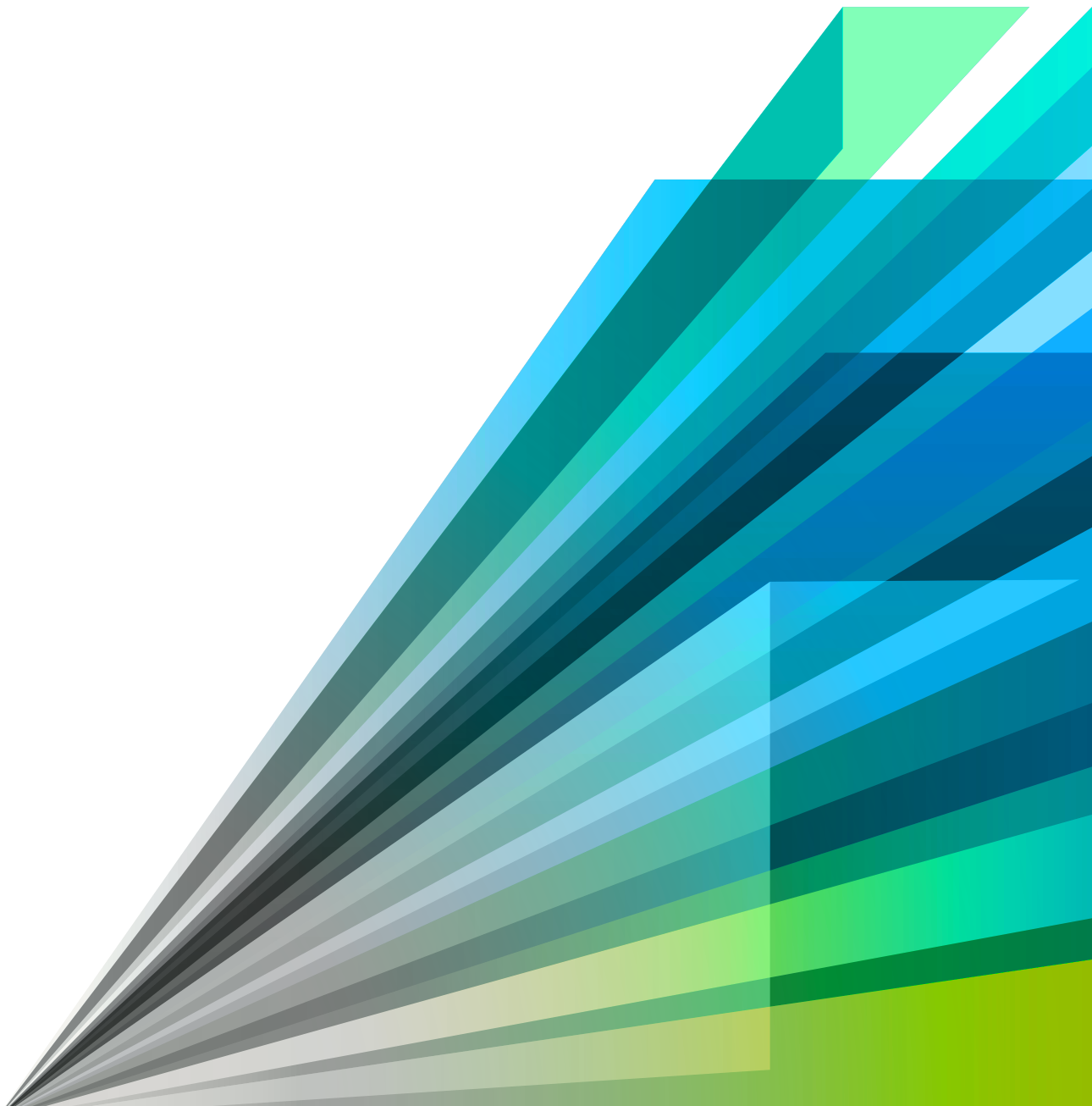


iShares und ETFs – Eine Einführung



Profitieren Sie von der Investmentrevolution

Börsengehandelte Indexfonds (Exchange Traded Funds, ETFs) haben die Art und Weise revolutioniert, wie Anleger ihre Portfolios verwalten können. ETFs sind einfach, flexibel, kostengünstig und bieten verschiedene Möglichkeiten zur Diversifikation.

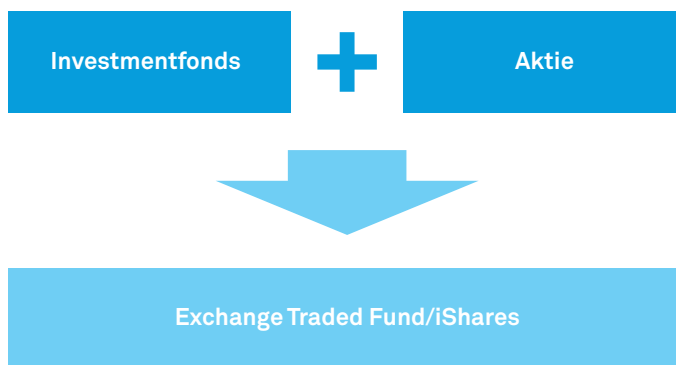
Diese Vorteile erklären die steigende Popularität von ETFs bei anspruchsvollen Anlegern aus den Reihen der Privatbanken, Pensionsfonds, Behörden, professionellen Vermögensverwalter und Privatanleger.

Diese Broschüre erklärt, was ETFs sind, welche Vorteile sie bieten und wie sie Ihre Anlagestrategie sinnvoll unterstützen können.



ETFs – Einfach, Transparent und Flexibel

ETFs sind die beliebteste Art von börsengehandelten Produkten (Exchange Traded Products, ETPs), die ebenfalls eine Vielzahl verschiedener Finanzinstrumente umfassen, wie börsengehandelte Rohstoffe (Exchange Traded Commodities, ETCs) und börsengehandelte Schuldverschreibungen (Exchange Traded Notes, ETNs). Ein ETF ist, wie ein herkömmlicher Investmentfonds, ein Sondervermögen. Einzelne Anteile können wie Aktien an der Börse ge- und verkauft werden. Dadurch vereinen ETFs die Vorteile von herkömmlichen Fonds und Aktien.



iShares® ETFs sind eine Art indexnachbildender Fonds. Ihr Ziel ist es, die Wertentwicklung eines bestimmten Index – zum Beispiel des DAX, der die 30 grössten und umsatzstärksten deutschen Aktien beinhaltet – abzubilden. Ein ETF zielt also darauf ab, für Anleger die gleiche Rendite zu erwirtschaften wie der zugrunde liegende Markt. Falls beispielsweise der DAX im Verlauf eines Jahres um zehn Prozent steigt, zielt ein dem DAX folgender ETF darauf ab, für Anleger genau die gleiche Rendite zu erzielen, abzüglich der Gebühren, die als Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) bezeichnet werden. Um die Wertentwicklung des Index widerzuspiegeln, halten ETFs alle Indexbestandteile bzw. einen Teil der Indexbestandteile.

ETFs bilden die wichtigsten Indizes für Aktien, Anleihen, Rohstoffe sowie weitere Anlageklassen ab und bieten Investoren dadurch Zugang zu zahlreichen Märkten.

Vorteile von ETFs

Die steigende Beliebtheit von ETFs bei Anlegern liegt in ihren zahlreichen Vorteilen begründet:

- ▶ **Niedrigere Kosten** – ETFs können kostengünstiger als viele herkömmliche Investmentfonds sein.
- ▶ **Risikostreuung** – ETFs bieten Diversifikation und vermeiden die Konzentration auf zu wenige Einzelwerte.
- ▶ **Transparenz** – ETFs bieten ein hohes Maß an Transparenz im Hinblick auf Fondszusammensetzung, Wertentwicklung und Kosten.
- ▶ **Flexibilität** – Es gibt eine große Auswahl von ETFs am Markt und ihre Anteile können einfach und schnell ge- und verkauft werden.

Bitte denken Sie daran, dass bei dem Kauf und Verkauf von ETFs wie bei allen Anlagen Risiken bestehen. Der Wert Ihrer Anlage kann steigen und fallen und es besteht ein Risiko für Ihr Kapital und jegliche Einkommen. Die Liquidität Ihrer Anlagen kann nicht garantiert werden.

iShares bietet die weltweit größte Produktpalette an ETFs.¹ Das breite Produktangebot, das Wachstum des verwalteten Vermögens, diverse Auszeichnungen² sowie die führende Marktposition von iShares machen deutlich, dass die Erwartungen der Anleger erfüllt werden.

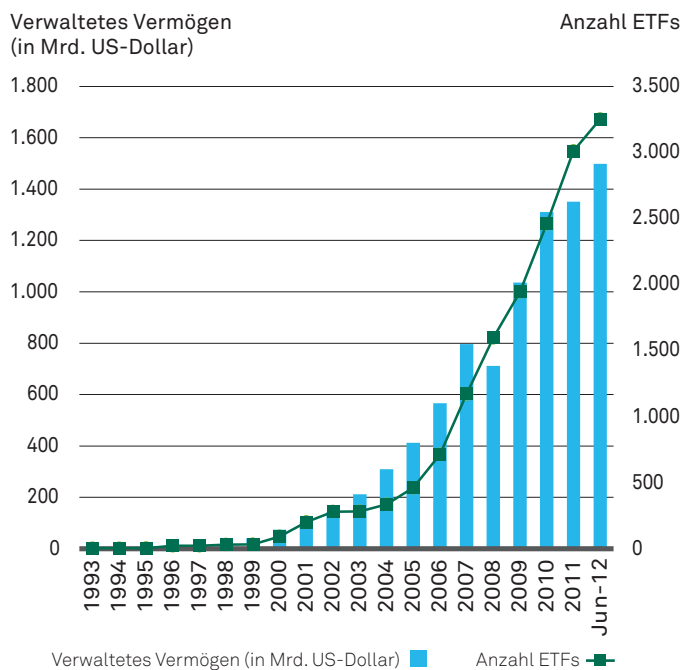
¹ Quelle: BlackRock Investment Institute, Bloomberg. Stand: Juli 2012.

² Eine Auswahl unserer aktuellen Auszeichnungen finden Sie auf unserer Website unter: <http://de.ishares.com/de/rc/ueber/auszeichnungen>.

ETF -Marktwachstum

Das Wachstum der ETF-Branche ist beeindruckend. Seit der Einführung des ersten ETFs im Jahre 1993 ist das in mehr als 3.253 ETFs verwaltete Vermögen auf über 1.498,7 Milliarden US-Dollar angewachsen.³

Die unten stehende Grafik zeigt das weltweite Wachstum des in ETFs verwalteten Vermögens seit dem Jahr 1993.³



Niedrigere Kosten durch ETFs

Niedrige Kosten sind bei allen Investments wichtig. Viele Anlageprodukte versprechen eine bessere Wertentwicklung als der Markt und sind aus diesem Grund auch mit höheren Kosten verbunden. Die Mehrheit dieser Anlagen erreicht jedoch dieses Ziel auf lange Sicht nicht und Ihre Rendite kann im Laufe der Zeit durch die höheren Kosten aufgezehrt werden.

iShares ETFs zielen darauf ab, die Performance zu liefern, die der des Marktes entspricht, und dafür werden Gebühren fällig – nicht mehr und nicht weniger. Die Kosten eines ETFs werden als Gesamtkostenquote (TER) bezeichnet. Ermittelt wird die TER, indem die innerhalb eines Geschäftsjahres angefallenen Kosten ins Verhältnis zum durchschnittlichen Fondsvolumen gesetzt werden. In der TER nicht enthalten sind Transaktionskosten, die für Umschichtungen innerhalb des Fonds anfallen. Es gibt keine versteckten Kosten – iShares ETFs sind völlig transparent und alle TERs können auf www.iShares.de und www.iShares.at eingesehen werden.

Die untere Tabelle vergleicht die TER von ETPs, zu denen auch ETFs gehören, mit der von herkömmlichen Investmentfonds in Europa. ETPs sind fast ausnahmslos kostengünstiger als traditionelle Indexfonds und als aktiv verwaltete Investmentfonds, die höhere Renditen anstreben als die des zugrunde liegenden Marktes oder Index.

TER von ETPs und aktiv verwalteten Investmentfonds in Europa⁴

	ETPs	Traditioneller Indexfonds	Aktiv verwalteter Investmentfonds
Durchschnitt bei Aktienfonds	0,39%	0,85%	1,97%
Durchschnitt bei Rentenfonds	0,19%	0,37%	0,91%

Bei jeder Anlage sind zudem die Kauf- und Verkaufskosten zu berücksichtigen. Wie bei börslich gehandelten Aktien fällt auch beim Kauf oder Verkauf von ETF -Anteilen eine Transaktionsgebühr an.

Ihr Börsenmakler oder Finanzberater kann Ihnen diesen einfachen Prozess erklären und die Transaktionskosten detailliert aufschlüsseln. Auch hierbei gibt es keine versteckten Gebühren und Sie können davon ausgehen, dass Sie den genauen Preis kennen, wenn Sie einen ETF kaufen. Ein Kauf oder Verkauf kann an der Börse erfolgen, wodurch mögliche Verzögerungen und große Spreads vermieden werden, die bei anderen Typen von Finanzinstrumenten nach wie vor vorkommen können. Spreads sind die Differenz zwischen dem Ankaufs- und dem Verkaufspreis von Anteilen an einem Finanzinstrument und werden täglich berechnet. Wie bei allen Anlagen kann der Wert Ihrer Anlage steigen oder fallen und es besteht ein Risiko für Ihr Kapital.

Risiko, Kosten und Rendite im Gleichgewicht

Aus historischer Sicht wurden viele Anlageentscheidungen ausschließlich auf der Basis der zu erwartenden Rendite getroffen. Inzwischen wird allerdings zunehmend erkannt, dass die Rendite im Zusammenhang mit Risiko und Kosten zu betrachten ist. Das mag zwar auf den ersten Blick komplexer erscheinen, bietet dem Anleger dafür jedoch bessere Aussichten, seine finanziellen Ziele zu erreichen.

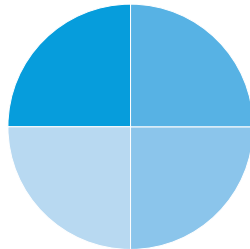
ETFs sind das ideale Anlageinstrument für effiziente Portfolios, die ein Gleichgewicht zwischen Risiko, Kosten und Rendite herstellen.

³ Quelle: BlackRock, ETP Landscape, Industry Highlights, Juni 2012.

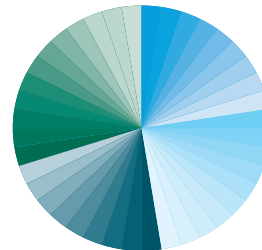
⁴ Quelle: Morningstar, BlackRock. Stand: Ende 2011.

Diversifikation durch ETFs

Portfolio A:
Konzentriert



Portfolio B:
Diversifiziert



Anzahl der gehaltenen Aktien	4	45
Erwartete Rendite (pro Jahr)	7%	6%
Erwartetes Risiko (pro Jahr)	14%	9%

Nur zu Illustrationszwecken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für einen Erfolg in der Zukunft.

Erfolgreiches Investieren setzt eine effektive Risikoanalyse voraus. Eine Rendite von zehn Prozent pro Jahr in Verbindung mit einem hohen Risiko ist weniger attraktiv als die gleiche Rendite bei niedrigerem Risiko. Die höchstmögliche Rendite bei gleichzeitig niedrigstem Risiko stellt den von Anlegern angestrebten Idealfall dar. Dieses Ideal lässt sich nicht ohne Weiteres realisieren. Die Diversifikation stellt in diesem Zusammenhang jedoch ein anerkanntes und sehr wirksames Instrument dar, das Sie für sich nutzen können.

Das Prinzip der Diversifikation beruht auf der althergebrachten Weisheit, dass es nicht sinnvoll ist, alles auf eine Karte zu setzen. Indem Sie Ihre Investments auf eine Reihe von Anlageklassen verteilen, lässt sich die erwartete Rendite mit geringerem Risiko erzielen. Die Tabelle illustriert die Vorteile der Diversifikation für ein einfaches Wertpapierportfolio.

Das diversifizierte Portfolio B zielt auf eine ähnliche Rendite wie das Portfolio A, jedoch bei wesentlich geringerem Risiko, und stellt somit möglicherweise eine attraktivere Anlage dar.

iShares ETFs bieten Ihnen die Vorteile der Diversifikation gleich doppelt:

1. In der Regel halten ETFs eine große Anzahl einzelner Wertpapiere (z.B. Aktien), die den zugrunde liegenden Index abbilden. Dies bedeutet, dass ETFs an und für sich bereits diversifiziert sind und eine attraktive Kombination aus Risiko und Ertrag darstellen.
2. iShares bietet Ihnen eine große Auswahl an ETFs, so dass Sie einfach und schnell Zugang zu zahlreichen verschiedenen Märkten und Anlageklassen in der ganzen Welt haben. Mit verschiedenen ETFs gelingt es Ihnen einfach, schnell und kostengünstig ein gut diversifiziertes Portfolio aufzubauen.

Transparenz mit ETFs

Bei vielen Investments ist unklar, worin Ihr Geld tatsächlich investiert ist. Ob das Anlageziel erreicht wird, ist in manchen Fällen fraglich, da es keine Transparenz bei der täglichen Wertentwicklung gibt.

iShares ETFs bieten Ihnen eine vollständige Transparenz und erfüllen regelmäßig und zuverlässig ihr Ziel, den zugrunde liegenden Markt möglichst genau abzubilden.

Jeder physisch replizierende ETF⁵ veröffentlicht täglich eine vollständige Aufstellung der Wertpapiere (z. B. Aktien und Anteile oder Anleihen), die er hält. Für Derivate (Finanztermingeschäfte), die iShares ETFs⁶ replizieren, veröffentlicht iShares die Namen der Vertragsparteien, Besicherungsniveaus, Sicherheitsanteile und die neusten Swap-Spreads (Kosten oder Erträge des Derivats). Dadurch können Sie genau sehen, wie Ihr Kapital angelegt ist. Diese Informationen können ganz einfach den Seiten www.iShares.de und www.iShares.at entnommen werden.

Für die ETFs, die an der Wertpapierleihe⁷ beteiligt sind, stellt iShares ebenfalls alle relevanten Informationen auf der Website bereit.

Sie können auch darauf vertrauen, dass der Anlageverwalter das Ziel verfolgt, die Wertentwicklung des Index widerzuspiegeln, dem der ETF folgt – nicht mehr und nicht weniger. Hingegen streben aktiv verwaltete Fonds Renditen an, die über denen des zugrunde liegenden Marktes liegen, und enttäuschen häufig ihre Anleger, weil es ihnen nicht gelingt, die über der Marktrendite liegenden Zielwerte zu erreichen.

Bei iShares machen wir kein Geheimnis daraus, wie genau unsere ETFs die Indizes abbilden. Durch die auf www.iShares.de und www.iShares.at zur Verfügung gestellten Informationen sind Sie in der Lage, die Wertentwicklung Ihrer iShares ETFs auf tagesaktueller Basis zu überprüfen.

Flexible Lösungen durch ETFs

Die breite Produktpalette von iShares ermöglicht Ihnen und Ihrem Berater, Portfolios aufzubauen, die vielen Anlagezielen gerecht werden können. Es ist für Anleger noch nie einfacher gewesen, schnell und effizient in viele verschiedene Anlageklassen wie Aktien, Anleihen, Rohstoffe oder Immobilien zu investieren.

Sie können mit ETFs weltweit investieren oder Fonds kombinieren, die individuelle Märkte, wie die großen Volkswirtschaften in Amerika, Europa und Asien sowie viele aufstrebenden Schwellenländer abbilden.

Aufgrund der großen Auswahl an unterschiedlichen ETFs haben Sie die Möglichkeit, ein Portfolio aufzubauen, das auf Ihre spezifischen Ziele abgestimmt ist. Falls sich diese Ziele oder Ihre persönlichen Umstände im Verlauf der Zeit ändern, kann Ihr ETF-Portfolio problemlos daran angepasst werden. Diese Flexibilität beruht darauf, dass ETFs bei Bedarf jederzeit ge- oder verkauft werden können.

iShares ETFs stellen ideale Portfoliobausteine dar, die Ihnen den Zugang zu einer großen Auswahl von Anlageklassen und Märkten ermöglichen.

⁵ Physisch replizierende ETFs halten die Vermögenswerte des Index, der nachgebildet wird. Es gibt zwei Nachbildungsmethoden: die vollständige Replikation, bei der alle Aktien in der von dem Index vorgegebenen Gewichtung gehalten werden, oder ein optimierter Ansatz, bei dem der ETF nur einige der Indexbestandteile hält.

⁶ ETFs replizierende Finanztermingeschäfte haben die Lieferung einer Wertentwicklung eines Index über die Nutzung eines Tauschgeschäftes zum Ziel (Gesamtrendite-Index Swaps).

⁷ Wertpapierleihe bezeichnet eine Übertragung von Wertpapieren an einen Dritten (den Entleiher), der dem Verleiher eine Sicherheit in Form von Aktien, Anleihen oder Barmitteln bereitstellt und eine Gebühr zahlt.

Kauf von iShares ETFs

iShares ETFs sind an der Deutschen Börse notiert und werden in derselben Weise ge- und verkauft wie börsengehandelte Aktien. Ein Börsenmakler oder Finanzberater kann Ihnen die Festlegung von Limits für Kauf- und Verkaufspreise erläutern, zu denen die Transaktionen abgewickelt werden. Diese Fachleute können Sie auch im Hinblick auf weitere Merkmale und Vorteile von ETFs beraten.

iShares – der weltweit führende ETF-Anbieter⁸

iShares ist der global führende ETF-Anbieter mit einem verwalteten Vermögen von über 630,6 Milliarden US-Dollar. Es ist nicht zuletzt iShares zu verdanken, dass heutzutage alle Anlegerkategorien Zugang zu ETFs haben. Mit weltweit über 591 in verschiedenen Ländern registrierten ETFs und einem globalen Marktanteil von mehr als 42 Prozent, hat iShares während der vergangenen 17 Jahre wesentlich zur Verbreitung der ETFs als eine bessere Anlageform beigetragen.⁸

Weitere Informationen zu iShares ETFs stehen Ihnen auf www.iShares.de und www.iShares.at zu Verfügung, wo Sie Fondsdaten, Factsheets, Tools, ausführlichere Informationen und Hinweise zum Kauf von iShares ETFs finden können.

Für Ihre Anlageentscheidungen stehen Ihnen verschiedene Tools als Unterstützung zur Verfügung:

- ▶ **Performance Grafik** – vergleicht die Fondsp performance von iShares ETFs mit der des entsprechenden Index.
- ▶ **Indexrendite Grafik** – Zugriff auf ETF-Indizes und ihre Performance.
- ▶ **Fondssuche** – Suche nach spezifischen Fonds.

ETFs sind nicht risikolos. Bevor Sie investieren, empfehlen wir Ihnen:

- ▶ Ihre Anlageziele festzulegen.
- ▶ Anlagen zu wählen, die diesen Zielen entsprechen oder sich entsprechend fachlich beraten zu lassen.
- ▶ Sicherzustellen, dass Sie die gewählten Anlagen verstehen, bevor Sie investieren.

Bitte denken Sie daran, dass bei dem Kauf und Verkauf von ETFs wie bei allen Anlagen Risiken bestehen. Der Wert Ihrer Anlage kann steigen und fallen und es besteht ein Risiko für Ihr Kapital und jegliche Einkommen.

Nächste Schritte

Erfahren Sie, wie iShares ETFs die Umsetzung Ihrer Anlagestrategie unterstützen können und besuchen Sie www.iShares.de bzw. www.iShares.at.

Wir empfehlen Ihnen, sich vor der Anlage an einen unabhängigen Finanzberater zu wenden.

Rechtliche Informationen

BlackRock Advisors (UK) Ltd. ist durch die britische Finanzmarktaufsicht Financial Services Authority ('FSA') zum Geschäftsbetrieb zugelassen und beaufsichtigt.

Für Anleger in Deutschland

Eine Anlageentscheidung sollte ausschließlich auf der Grundlage der Informationen erfolgen, die im Verkaufsprospekt der Gesellschaft, in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, kurz: KIID) und im letzten Halbjahresbericht bzw. ungeprüften Zwischenabschluss und/oder im letzten Jahresbericht bzw. geprüften Jahresabschluss enthalten sind. Die Anleger sollten die in den wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Prospekt der Gesellschaft erläuterten fondsspezifischen Risiken lesen. Die Verkaufsprospekte und wesentlichen Anlegerinformationen der in Deutschland aufgelegten Fonds sind in elektronischer Form und Druckform kostenlos bei der BlackRock Asset Management Deutschland AG, Max-Joseph-Str. 6, 80333 München erhältlich, Tel: +49 (0) 89 42729 – 5858, Fax: +49 (0) 89 42729 – 5958, info@iShares.de. Die Verkaufsprospekte der irischen Teilfonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Commerzbank AG, Jürgen-Ponto-Platz 1, 60301 Frankfurt am Main, kostenlos erhältlich.

Für Anleger in Österreich

Eine Anlageentscheidung sollte ausschließlich auf der Grundlage der Informationen erfolgen, die im Verkaufsprospekt der Gesellschaft, in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, kurz: KIID) und im letzten Halbjahresbericht bzw. ungeprüften Zwischenabschluss und/oder im letzten Jahresbericht bzw. geprüften Jahresabschluss enthalten sind. Die Anleger sollten die in den wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Prospekt der Gesellschaft erläuterten fondsspezifischen Risiken lesen.

Die wesentlichen Anlegerinformationen der in Deutschland aufgelegten Sondervermögen für die in Österreich zum Vertrieb zugelassenen Fonds wurden in der jeweiligen aktuellen Fassung auf www.ishares.at veröffentlicht und sind bei UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien kostenlos erhältlich. Die wesentlichen Anlegerinformationen der irischen Teilfonds für die in Österreich zum Vertrieb zugelassenen Fonds in der jeweils aktuellen Fassung werden auf der Website www.iShares.at veröffentlicht. Die wesentlichen Anlegerinformationen für die in Österreich zum Vertrieb zugelassenen irischen Teilfonds sind auch bei der Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, dem österreichischen Vertreter und der Zahlstelle für die in Österreich zum Vertrieb zugelassenen Teilfonds, kostenlos erhältlich.

Risikohinweise

Der Anlagewert sämtlicher iShares Fonds kann Schwankungen unterworfen sein und Anleger erhalten ihren Anlagebetrag möglicherweise nicht zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für einen Erfolg in der Zukunft. Anlagerisiken aus Kurs- und Währungsverlusten sowie aus erhöhter Volatilität und Marktkonzentration können nicht ausgeschlossen werden.

© 2012 BlackRock Advisors (UK) Limited. Eingetragen unter Registrierungsnummer 00796793. Sämtliche Rechte vorbehalten.

© 2012 BlackRock, Inc. Sämtliche Rechte vorbehalten. BLACKROCK, iSHARES, BLACKROCK SOLUTIONS, sind eingetragene und nicht eingetragene Handelsmarken von BlackRock, Inc. oder ihren Niederlassungen in den USA und anderen Ländern. Alle anderen Marken sind Eigentum der jeweiligen Rechteinhaber.

Kontaktieren Sie uns

Gerne stehen wir Ihnen für Fragen und Informationen zu iShares ETFs zur Verfügung:

Für Deutschland: Tel: +49 (0) 89 42729 5858 • Fax: +49 (0) 89 42729 5958 • E-mail: info@iShares.de

Für Österreich: Tel: +49 (0) 89 42729 5858 • Fax: +49 (0) 89 42729 5958 • E-mail: info@iShares.at

www.iShares.de • **ISHARES <GO>** • www.iShares.at

IS-IIAE-GA-R-AUG12-DE-HOR

