Euro-Prof's
Lehr-Lern-Paket
Oesterreichische Nationalbank

Liebe Lehrkraft! Herzlichen Dank für die Anwendung dieses Euro-Prof's Lehr-Lern-Pakets.

Bei Fragen, Wünschen oder anderen Anliegen, kontaktieren Sie uns gerne unter finanzbildung@oenb.at

Feedback für uns?

Da wir um ständige Qualitätsverbesserung bemüht sind, würden wir uns sehr freuen, wenn Sie uns nach Verwendung der Materialien in Ihrem Unterricht ein anonymes Feedback dazu geben würden. Nutzen sie dazu folgenden Link: SLIDO oder scannen Sie den QR-Code.

Vielen Dank!

Ihr Didaktik-Team der Oesterreichischen Nationalbank (www.eurologisch.at/unterricht)

Lehr-Lern-Paket	
Titel:	**ETFs**
Inhalt:	1. Kurzabhandlung des Themas 2. Schülernahe FAQs zum Thema 3. Digitaler Lernauftrag zum Thema 4. Listung vorhandener Unterrichtsbeispiele bzw. Unterrichtsmaterialien zum Thema 5. Sammlung von Erklärvideos zum Thema 6. Weitere Links zum Thema
Empfohlen für:	- SEK II
Lehrplanbezüge:	AHS SEK II (2016): 8. Semester – Kompetenzmodul, 7: Vernetzungen – Wahrnehmungen – Konflikte WIKU: Geld und Währung analysieren: Entwicklungen in internationalen Kapitalströmen und Finanzmärkten analysieren; Anlageformen nach Risiko und Chance bewerten HAK (2014): Finanz- und Risikomanagement: 5. Jahrgang, 9. Semester - Kompetenzmodul 9: Bereich Veranlagung: die Wertpapiere im Überblick erklären und unterscheiden; die Vor- und Nachteile der einzelnen Veranlagungsprodukte erklären
Grundsatzerlass Wirtschafts- und Verbraucher:innen-bildung (2015):	Die Schüler:innen bedenken die Folgen des eigenen Konsum- und Wirtschaftsverhaltens und können ihrem Entwicklungsalter entsprechend verantwortlich, politisch bewusst und nachhaltig handeln Konkrete Inhaltsfelder: • Finanzmärkte, Kapitalmärkte, Derivate, Finanz- und Wirtschaftskrisen • Finanzdienstleistungen (Risikoabsicherung/Versicherungen, Vermögensbildung/Anlageprodukte, Finanzierung/Kredite und Darlehen, Daseinsvorsorge)
Autor:innen:	Felix Buchsteiner, Andreas Eibl, Christoph Lindinger (Uni Salzburg)
Update:	September 2023

Finanzbildung durch die ÖNB

Lehr-Lern-Paket zum Thema ETFs

1. Kurzabhandlung des Themas

Die Kurzschreibung ETF steht für Exchange Traded Funds. Es handelt sich bei dieser Bezeichnung um börsengehandelte Indexfonds, welche, wie der Name schon sagt, über eine Börse erworben werden können und nicht direkt beim Anbieter selbst. Der Begriff Indexfond besagt, dass der Fonds einen speziellen Aktienindex nachbildet, wie zum Beispiel den deutschen DAX, welcher Wertpapiere verschiedener Unternehmen Deutschlands beinhaltet. Ein solcher Index ist eine Auswahl bestimmter Aktien, welche als Ganzes einen abgegrenzten Markt repräsentieren, wie in Österreich der ATX. Wie vorher erwähnt sind ETFs Nachbildungen von Indizes und geben somit die Grundstimmung, die gerade auf der Börse herrscht, sehr akkurat wieder. Sie werden von verschiedenen Fondsgesellschaften, die als Emittent bezeichnet werden, angeboten und herausgegeben. Die Gesellschaften betrachten nun den Index, den sie nachbilden möchten, und kaufen die Aktien, die sie dafür benötigen, nach. Wenn man nun einen ETF erwerben möchte, dann kauft man einen Anteil dieses Fonds. Das Geld, welches transferiert wird, fließt dann direkt in die entsprechenden Aktien des nachgebildeten Index. Wenn der Index aktualisiert wird und andere Wertpapiere dazukommen oder wegfallen, wird diese Änderung von der Fondsgesellschaft genauso in den ETFs weitergegeben. Diese Form von Fonds wird als passiv gemanagt bezeichnet, da sie sich nach den Veränderungen am Markt richten. Das Gegenstück dazu bilden aktiv gemanagte Fonds, welche von Fondsmanager:innen gesteuert werden, welche das Geld auf Werte setzen, die in Zukunft eventuell gut performen könnten (Sixel, 2023).

Langfristig betrachtet, performen passive Wertpapiere besser, da sich Manager:innen auf Dauer schwer tun, den Markt vorherzusehen und zu überholen. Ein weiterer Vorteil von ETFs sind die geringen Kosten, die anfallen. Beim aktiven Investieren fallen in der Regel relativ hohe Gebühren für den:die Manager:in an, welche bei der passiven Form komplett wegfallen. Man hat auch die Möglichkeit, Wertpapiere jederzeit während den Börsenzeiten zu kaufen und zu verkaufen. Das wirkt sich positiv auf die Flexibilität und Liquidität aus. Somit ist diese Art des Investierens auch für die durchschnittliche Privatperson interessant (Sixel, 2023b).

Auch wenn, wie vorher erwähnt, ETFs langfristig sehr gut performen, gibt es zwischenzeitlich immer wieder Phasen am Markt, in der die Kurse alles andere tun als steigen. Das beste Beispiel dafür ist die Krise im Jahr 2023. Wenn man zum Beispiel den Kurs eines sehr beliebten ETF-Index, dem MSCI World, welcher in der Theorie die gesamte Weltwirtschaft abdecken soll, betrachtet, dann fällt auf, dass dieser von Mai bis April 2023 hinweg alles andere als gut performed hat.

Abbildung 1 (finanzen.at, 2023)

Wenn man sich nun aber den Verlauf der letzten fünf Jahre vor Augen führt, dann bemerkt man, was der Begriff langfristiger Trend für ETFs bedeutet. Wichtig zu beachten ist hier, dass es über diese Zeitspanne hinweg ebenfalls einige Krisen weltweit zu bewältigen gab.

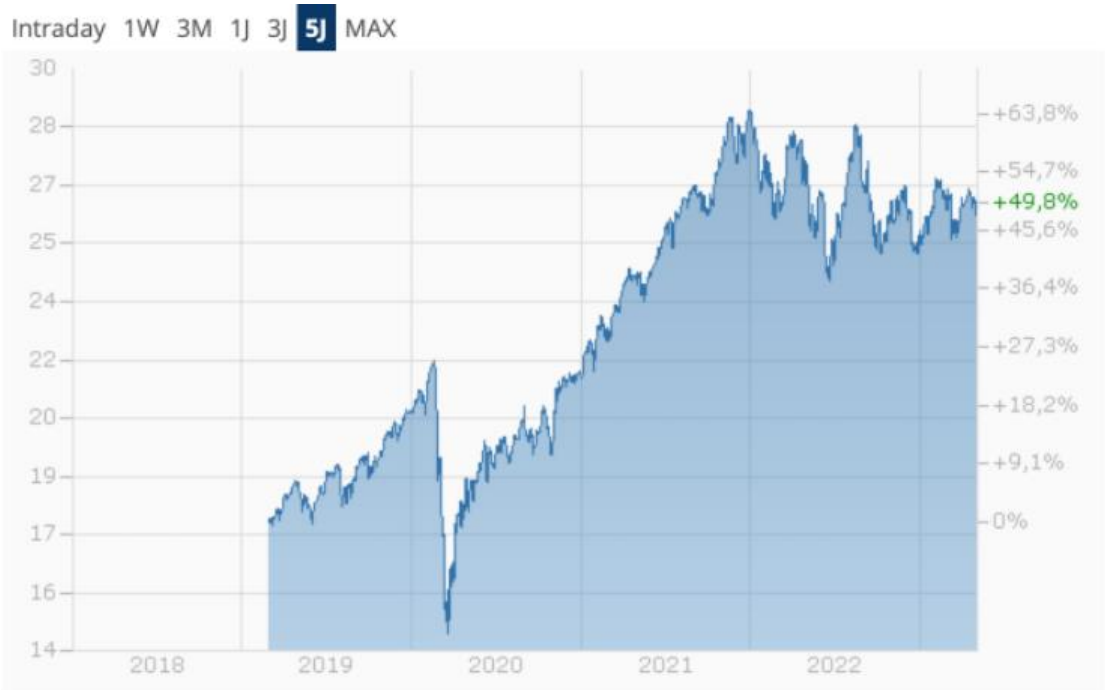

Abbildung 2 (finanzen.at, 2023)

Bei der Investition in ETFs sollte man den Blick in die Zukunft richten und sich nicht auf aktuelle Kursschwankungen konzentrieren. Krisen sind leider in unserer Welt omnipräsent, aber die Geschichte hat uns gezeigt, dass nach jeder negativen Phase immer eine Erholung der Wirtschaft folgt. Man kann diese Abschnitte nutzen, um günstig einzukaufen, sollte sich jedoch, wenn man zu teureren Preisen Anteile erworben hat, sich nicht durch Emotionen dazu verleiten lassen, einen Notverkauf zu tätigen (Goldner, 2023).

Wichtig zu erwähnen sind auch nochmals die Kosten, die anfallen. Diese sind im Vergleich zu einem aktiv gemanagten Fonds relativ gering. Trotzdem fallen auch bei dieser Anlageform einige Ausgaben an. Die Transaktionskosten für Kauf oder Verkauf und die Depotführungskosten gehen direkt an den jeweiligen Broker über den man die ETFs erwirbt. Diese Preise legen die Anbieter selbst fest, weswegen es im Vorhinein wichtig ist die verschiedenen Angebote zu vergleichen und abzuwägen mit welchen Konditionen man am günstigsten aussteigt. Vor allem Smart- und Neobroker, welche in den letzten Jahren wegen der einfachen Bedienung und Handhabung immer beliebter geworden sind, haben günstige Gebühren für die Führung und die Transaktionen. Ebenfalls wichtig beim Kauf ist der Spread zwischen Angebot und Nachfrage. Wenn man an der Börse handelt, gibt es immer den Preis, zu dem man kauft und jenen zu dem man verkauft. Die Nachfrager:innen wollen Wertpapiere kaufen und bieten eine bestimmte Summe, die auch kurz als bid bezeichnet wird. Die Besitzer:innen der Wertpapiere hingegen machen ein Angebot, wobei das Günstigste allgemein als ask bezeichnet wird. Die Differenz zwischen diesen beiden Beträgen wird als Spread bezeichnet. Zu Börsenöffnungszeiten ist dieser Unterschied niedriger, als wenn die Häuser geschlossen sind, weswegen man immer zu den regulären Handelszeiten seine ETFs erwerben sollte (Sixel, 2023d).

Eine weitere wichtige Unterteilung von ETFs ist die Form der Dividenden, die der:die Käufer:in erhält. Hier gibt es die Möglichkeit zwischen ausschüttenden und thesaurierenden Wertpapieren zu wählen. Wenn man sich für einen ausschüttenden ETF entscheidet, dann werden die Renditen direkt auf das Bankkonto ausgezahlt. Thesaurierende Anlagen investieren hingegen die gewonnenen Dividenden direkt wieder in Wertpapiere und kaufen somit mit dem Gewinn erneut mehr Aktien (Sixel, 2023c).

ETFs lassen sich auch durch die Art und Weise, wie sie verschiedene Indizes abbilden, kategorisieren. Man unterscheidet hier zwischen drei verschiedenen Möglichkeiten. Die wohl gängigste Variante ist die physische Replikation. Diese wird angewendet, wenn der ETF genau dieselben Wertpapiere des Referenzindex abbildet. Beim Sampling hingegen wird nur ein ausgewählter Bruchteil der Aktien des Indizes ausgewählt. Diese Vorgehensweise findet statt, wenn die Nachbildung an ihre Grenzen stößt, weil die Auswahl zu groß ist oder man gezielt auf bestimmte Player oder Kategorien setzen möchte. Die letzte Variante ist die synthetische Replikation. Bei dieser investiert der ETF nicht in die klassischen Märkte, sondern eher in spezifische Nischen. (Sixel, 2023c).

Quellen im Text:

Sixel, J. (2023, 30. Januar). *Was sind ETFs? Exchange Traded Funds erklärt! - Finanzfluss*. Finanzfluss. https://www.finanzfluss.de/etf-handbuch/etf/

Sixel, J. (2023b, Februar 3). *Was sind die Vorteile von ETF? - Finanzfluss*. Finanzfluss. https://www.finanzfluss.de/etf-handbuch/vorteile/

Sixel, J. (2023c, Februar 23). *Ausschüttend oder Thesaurierend: Was ist besser? ETF Handbuch -*

Finanzfluss. Finanzfluss. https://www.finanzfluss.de/etf-handbuch/ausschuettend-oder-thesaurierend/

Sixel, J. (2023d, April 17). *ETF-Kosten & Gebühren im Überblick: ETF Handbuch - Finanzfluss*.

Finanzfluss. https://www.finanzfluss.de/etf-handbuch/kosten/

Goldner, L. (2023). ETF Fonds in der Krise: Mischfonds als clevere Krisen-Taktik. *Gründer.de*. https://at.gruender.de/finanzen/etfs/#etf-fonds-in-der-krise-clevere-taktik

Bundesministerium für Bildung, Wissenschaft und Forschung (2023). Gesamte Rechtsvorschrift für Lehrpläne – allgemeinbildende höhere Schulen.

2. FAQs

Was ist ein ETF?

Unter einem ETF, oder auch Exchange-Traded Fund, versteht man allgemein einen börsengehandelten Fonds, jedoch ist damit meist ein Börsengehandelter Indexfond gemeint. Das heißt, die ETFs, bilden gemeinhin einen Börsenindex, wie z.B. den MSCI World, oder auch den DAX, und deren einzelnen Aktien ab.
(Welche Vorteile und Nachteile haben ETFs? | verbraucherzentrale.de, 2023)

Haben ETFs eine Laufzeitbegrenzung?

Nein ETFs beinhalten keine Laufzeitbegrenzung. (finanzen.net GmbH, 2023)

Was sind die Vorteile eines ETF im Vergleich zu anderen Anlageformen?

Die Verwaltungsgebühren sind im Gegensatz zu herkömmlichen Fonds günstiger, sie lassen sich einfach verkaufen und kaufen, ETFs sind sehr sicher, ETFs sind transparent und es gibt einige ETFs, die sich gut als Sparplan eignen.
(Welche Vorteile und Nachteile haben ETFs? | Verbraucherzentrale.de, 2023)

Welche Nachteile hat ein ETF?

Man muss mit Kursschwankungen leben können, welche es bei ETFs immer gibt. ETFs können dazu verleiten, dass man eher anfängt zu zocken, da ETFs sehr einfach zu kaufen und verkaufen sind. Außerdem gibt es immer wieder Verkäufer:innen, die extrem risikoreiche ETFs als vernünftige Altersvorsorge verkaufen möchten. Daher ist es wichtig sich mit den ETFs, die man besparen möchte zu beschäftigen. (Welche Vorteile und Nachteile haben ETFs? | Verbraucherzentrale.de, 2023)

3. Digitaler Learning-Snack

Lernziele: Die Schülerinnen und Schüler können:

- ETFs erklären und ihre Bedeutung als Anlage am Kapitalmarkt gegenüber anderen Anlageformen verorten.
- verschiedene Arten von ETFs charakterisieren und zwischen passiven und aktiven “Exchange Traded Funds” unterscheiden.
- eine geeignete Anlagestrategie ableiten und erörtern, inwiefern eine Investition in “Exchange Traded Funds” sinnvoll für das persönliche Geldleben ist.

Begleitende Fragen zum Learning Snack:

1. Sieh dir das Simpleshow-Video über “Exchange Traded Funds” kurz “ETFs” (Link: https://videos.simpleshow.com/yp5Lv30mjX) an und gib die wichtigsten Inhalte in Stichworten wieder:

   _____
   _____
   _____
   _____
   _____

2. Arbeite die Unterschiede zwischen passiven und aktiven ETFs heraus und vergleiche diese. Gestalte eine graphische Darstellung, in denen du beide ETF-Formen gegenüberstellst.

3. Begründe, warum eine Investition in ETFs profitabler ist, als andere Formen der Investition.

   _____
   _____
   _____
   _____
   _____

4. Entwickle skizzenhaft eine Anlagestrategie, die man bei der Investition in ETFs beachten könnte.

4. Vorhandene Unterrichtsbeispiele bzw. Material

Eurologisch: Unterrichtsbeispiele -> das erste eigene Portfolio:

Dieses Unterrichtsbeispiel ist meiner Meinung nach sehr nah an der Realität und ich glaube, sehr viele junge Erwachsene waren bereits einmal in einer ähnlichen Situation. Ein 17 Jähriges Mädchen erbt 25.000 Euro und möchte diese anlegen. Sie weiß, dass ein Sparbuch eine ertragslose Anlageform ist und dass einige Ihrer Mitschüler und Mitschülerinnen Gelb über Apps anlegen. Dies ist die Ausgangsposition.

Im ersten Schritt sollen die SuS nun ein Kreuzworträtsel, mit Begriffen, die zu dem Thema passen, lösen. Der zweite Arbeitsauftrag wird schon etwas komplexer. Die SuS sollten sich hierbei die App “Best Broker” herunterladen. Dies ist eine Simulation, bei der man, ohne wirklich Geld zu investieren, das Anlegen üben kann. Der dritte Arbeitsauftrag ist dann eine Leseaufgabe. Die SuS sollen einen Artikel bezüglich der Game Stop Affäre lesen und Arbeitsaufträge dazu bewältigen.

Der 4. Arbeitsauftrag ist für SuS meiner Meinung nach schon ziemlich anspruchsvoll. Sie sollen verschiedene Anlagemöglichkeiten bewerten. Beispielsweise Aktien oder ETFs sollen nach Sicherheit, Rendite, Liquidität und Dauer bewertet werden. Im letzten Arbeitsauftrag dieses Unterrichtsbeispiels, sollen die SuS ein Risikoprofil erstellen und Arbeitsaufträge dazu bearbeiten.
https://www.eurologisch.at/el/unterrichts-und-informationsmaterialien/unterrichtsbeispiele.html

Börse 4 Beginners:

Hiervon gibt es keine online Version, das Unterrichtsmaterial muss angefordert werden. Es ist kostenlos und die Wiener Börse listet folgende Lernziele auf. Die Schüler:innen können…

- erklären, was die Börse mit ihnen zu tun hat
- beschreiben, wie Märkte funktionieren
- die Aufgaben einer Börse nennen
- verschiedene Möglichkeiten beschreiben, um Geld anzulegen
- Vor- und Nachteile von ausgewählten Möglichkeiten beim Sparen und Veranlagen beurteilen

Ein Heft, interaktive E-Books und ein Brettspiel sind Teil des Lehrpaketes:
https://www.wienerborse.at/wissen/bildung-beruf/boerse-im-unterricht/boerse4beginners/

Zukunftsorientiert und verantwortungsorientiert veranlagen:

Dies ist ein bereits ausgearbeitetes Arbeitsblatt der Wiener Börse, das sich mit dem Veranlagen beschäftigt. Dabei steht die Zukunftsorientierung und die Verantwortung im Vordergrund. Hierfür würde ich eine App wie „Getquin“ oder einem Demokonto auf einer Webseite wie „lynxbroker“ verwenden, da die SuS hierbei ohne Geld einzusetzen das Traden versuchen können. Hierbei ist es wichtig den SuS zu vermitteln, dass sie verantwortlich damit umgehen und ihnen danach auch klarzumachen, wie viel Geld man verlieren kann, wenn man damit unbedacht umgeht.

https://www.wienerborse.at/wissen/bildung-beruf/boerse-im-unterricht/boerse4me/modul-6-zukunftsorientiert-und-verantwortungsvoll-veranlagen/

Aktiv oder passiv Geld anlegen – was steckt hinter dem ETF-Boom?

Teacheconomy hat ein Unterrichtskonzept für 2 Unterrichtseinheiten entwickelt. In diesem werden auf 12 Seiten mehrere Arbeitsblätter zur Verfügung gestellt. Bei den verschiedenen Arbeitsaufträgen werden die SuS, selbständig arbeiten, analysieren, vergleichen, Podcasts hören, erläutern, recherchieren, in Gruppen arbeiten, Texte lesen und argumentieren.

https://www.teacheconomy.de/media/unterrichtsmaterial/etf/ETF_Material.pdf

5. Videos

ETF einfach erklärt (explainity) https://www.youtube.com/watch?v=YVB2TV0zIIE

Dieses Video erklärt, in einfacher Sprache, fast alles Grundlegende, das es zu ETFs zu wissen gibt.

(Zuletzt abgerufen: 14. Jun. 2023; Erstellt am: 2.3.2022)

ETF Erklärung: Was sind ETFs? In nur 4 Minuten erklärt! (Finanzfluss):
https://www.youtube.com/watch?v=wCTCXoZNsHE

Auch dieses Video erklärt das Grundlegende zu ETFs in einfacher Sprache.

(Zuletzt abgerufen: 14. Jun. 2023; Erstellt am: 16.01.2016)

Alles über ETFs in nur 15 Minuten. (Finanztip) https://www.youtube.com/watch?v=r80NOOdFIn8

Auch dieses Video erklärt alles Grundlegende, geht jedoch noch mehr in die Tiefe.

(Zuletzt abgerufen: 14. Jun. 2023; Erstellt am: 28.10.2022)

ETF Sparplan (Finanzfluss) https://www.youtube.com/watch?v=LCLpqN99_iU

Die wichtigsten Grundlagen, die man wissen sollte, wenn man sich ein eigenes Portfolio erstellen will.

(Zuletzt abgerufen: 14. Jun. 2023; Erstellt am: 9.3.2017)

Was wurde aus 10.000 Euro in 10 Jahren? (Finanzfluss)
https://www.youtube.com/watch?v=sqysmr22gcc

Hierbei werden verschiedene Anlagemöglichkeiten (EFTs, Bitcoin, etc..) verglichen.

(Zuletzt abgerufen: 14. Jun. 2023; Erstellt am: 11.7.2021)

6. Linksammlung

https://www.spiegel.de/start/geld-anlegen-an-der-boerse-wie-man-in-aktien-investiert-sollte-an-schu len-gelehrt-werden-a-59b4d45d-506f-45d7-90fc-59576a417839 (Zuletzt abgerufen: 14. Jun. 2023; Erstellt am: 02.05.2023, 10.38 Uhr)

https://www.spiegel.de/wirtschaft/service/gruene-finanzen-wie-der-einstieg-in-die-nachhaltige-gelda nlage-gelingt-podcast-a-061b32ad-5b3f-4cb4-8b49-4018a3a8f425 (Zuletzt abgerufen: 14. Jun. 2023; Erstellt am: 12.02.2022, 16.14 Uhr

https://www.nzz.ch/finanzen/beginners-guide-wie-du-dein-eigenes-etf-portfolio-umsetzt-ld.1676331 (Zuletzt abgerufen: 14. Jun. 2023; Erstellt am: 24.03.2022, 18.27 Uhr

Alle gängigen Banken, die Anlage in ETFs ermöglichen:

https://www.sparkasse.de/pk/produkte/sparen-und-anlegen/geld-anlegen/wertpapiere/etf.html

(Zuletzt abgerufen: 14. Jun. 2023)

https://www.raiffeisen.at/internetwertpapiere/de/boerse---kurse/fonds/etf-sparen.html

(Zuletzt abgerufen: 14. Jun. 2023)

https://www.easybank.at/easybank/produkte/sparplaene/etf-sparplan

(Zuletzt abgerufen: 14. Jun. 2023)

https://www.bankaustria.at/geld-anlegen-fondssparen.jsp (Zuletzt abgerufen: 14. Jun. 2023)

Apps zum Geldanlegen:

https://www.flatex.at/?utm_source=google&utm_medium=cpc&utm_campaign=nonbranded&utm_content=15928809024-131101537134&gclid=Cj0KCQjwmN2iBhCrARIsAG_G2i5ISe1zWPv6udODPR67A G1pVkgwh-EjE_Oi-zejZL4z-4jVopsK2wQaAv_IEALw_wcB (Zuletzt abgerufen: 14. Jun. 2023)

https://traderepublic.com/de-at (Zuletzt abgerufen: 14. Jun. 2023)

https://at.scalable.capital/broker-trading?u_source=google&u_medium=cpc&u_campaign=19749548133&gclid=Cj0KCQjwmN2iBhCrARIsAG_G2i6KYhl1ElnqgJz4xAFds2ZF5mSOGC0sDEZnS4cKs_0hYhhls-Yc FWIaApz_EALw_wcB (Zuletzt abgerufen: 14. Jun. 2023)