

AKTUELLE ENTWICKLUNGEN IM ETF-MARKT

ETF Quarterly: Q3 2024

Düsseldorf, im Dezember 2024



Im dritten Quartal 2024 zeigt der ETF-Markt eine Phase der Stagnation. Das verwaltete Vermögen der an der Deutschen Börse handelbaren ETFs belief sich zum Ende des Quartals auf 1.499 Mrd. €. Im Vergleich zum Vorjahreszeitraum ist das Volumen jedoch um 28% gestiegen. Auch die Gesamtzahl der ETFs sowie die Fondsneuaufgaben verzeichneten einen Anstieg gegenüber dem Vorjahr.

Der durchschnittliche Orderbuchumsatz zeigt sowohl bei großen (>0,5 Mrd. €) als auch bei kleinen Fonds (<0,5 Mrd. €) einen positiven Trend, mit einem Anstieg von 35% bzw. 17% im dritten Quartal 2024 im Vergleich zum Vorjahreszeitraum. Gleichzeitig hat sich das XLM bei großen Fonds leicht verringert, während es bei kleinen Fonds gestiegen ist.

Der Markt für aktiv gemanagte ETFs ist in Q3 2024 im Vorjahresvergleich mit einem Anstieg von 71% überproportional auf ein Volumen von 33,2 Mrd. € angewachsen. Zum Quartalsende sind bereits 159 aktive ETFs an der Deutschen Börse notiert. Auch iBonds-ETFs sind in Q3 2024 weiterhin auf Wachstumskurs und zeichnen zum Quartalsende ein Volumen von 4,6 Mrd. €.



Jens Keller
Partner



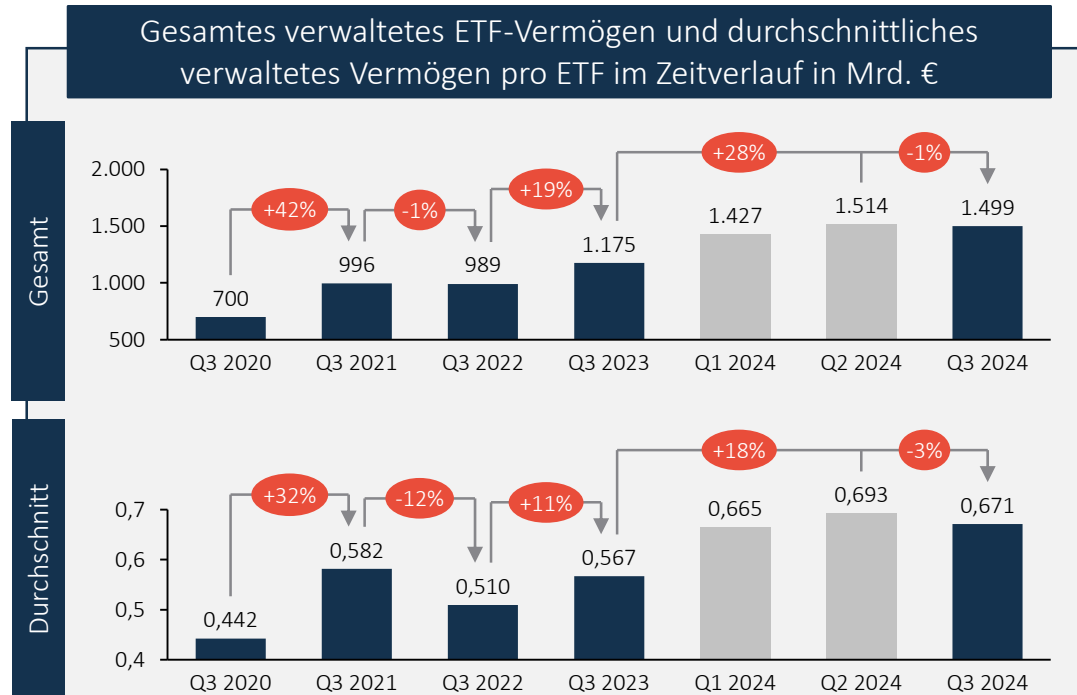
Dr. Sabine Schneider
Senior Associate



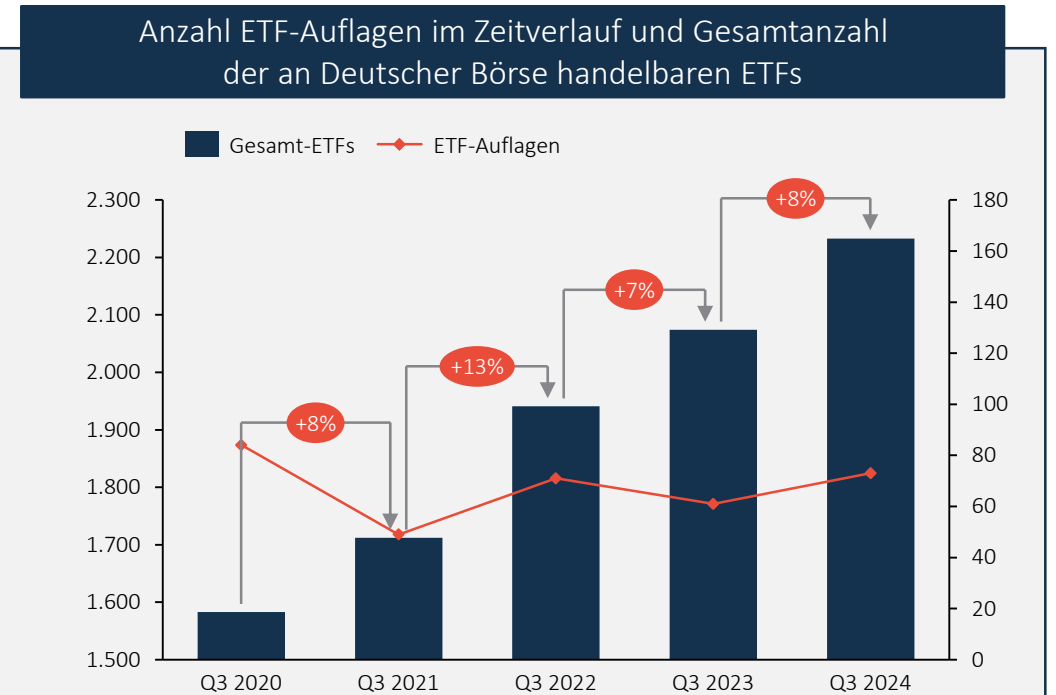
Dr. Niklas Trappe
Associate

Der ETF-Markt hält sich im 3. Quartal 2024 auf stabilem Niveau

Marktentwicklung an Deutscher Börse handelbarer ETFs



- Das verwaltete Vermögen von an der Deutschen Börse gelisteten ETFs belief sich zum Ende des dritten Quartals 2024 auf 1.499 Mrd. €. Dies entspricht einem Zuwachs von 28% im Vergleich zu Q3 im Vorjahr und übertrifft den Anstieg zwischen Q3 2022 und Q2 2023.
- Eine ähnliche Entwicklung zeigt sich beim durchschnittlich verwalteten ETF-Vermögen: Während sich dieses zwischen Q3 2022 und 2023 um 11% erhöhte, ist zwischen Q3 2023 und 2024 eine Erhöhung von 18% auf 671 Mio. € zu beobachten.



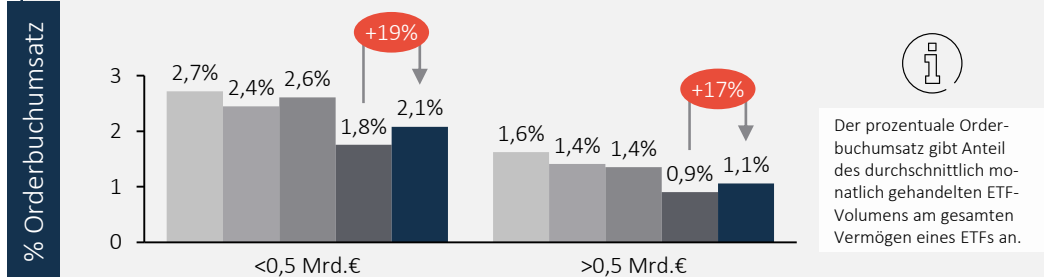
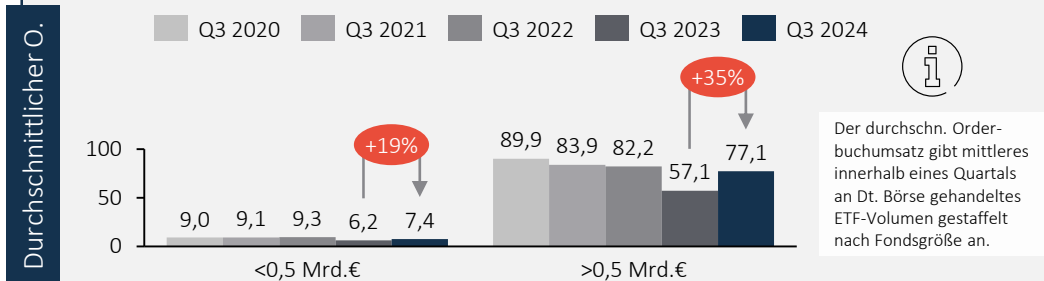
- Im dritten Quartal 2024 stieg die Zahl der Fondsaufgaben auf insgesamt 73, verglichen mit 61 Neuemissionen im Vorjahreszeitraum. Dies entspricht einem Anstieg von 20% und unterstreicht die anhaltend positive Entwicklung auf dem Markt für neue ETF-Produkte.
- Die Gesamtanzahl der an der Deutschen Börse gelisteten ETFs zeigt ein anhaltendes Wachstum über die letzten Jahre hinweg. Die Anzahl der ETFs ist von 2.074 in Q3 2023 auf 2.233 in Q3 2024 gestiegen und zeigt somit ein Wachstum von 8%.

Quelle: Deutsche Börse, Stand: Ende September 2024

Orderbuchumsatz und XLM bei kleinen ETFs steigen in Q3 2024

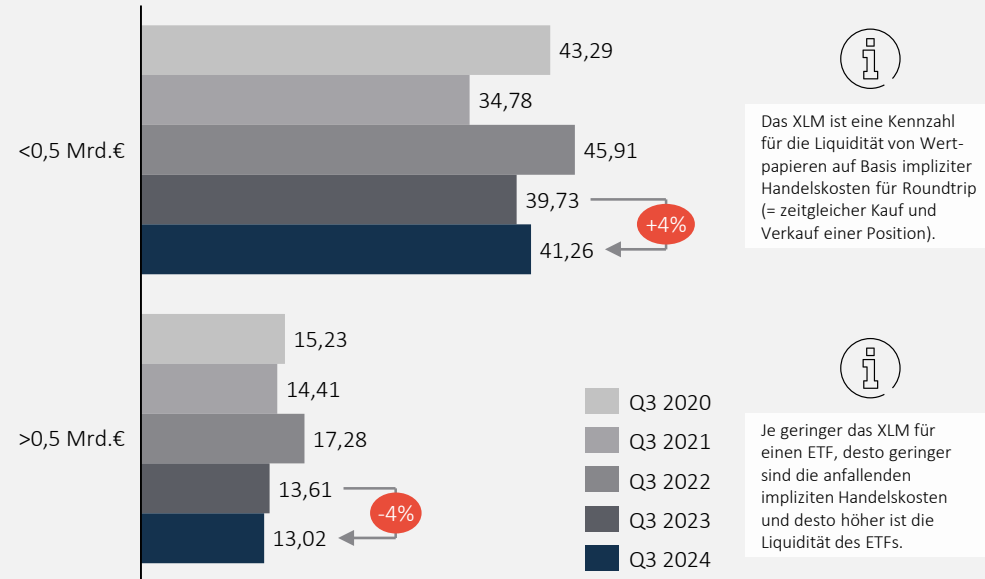
Liquidität an Deutscher Börse handelbarer ETFs

Orderbuchumsatz¹ in Abhängigkeit vom verwalteten ETF-Volumen (durchschnittlich pro Quartal in Mio. € und relativ in %)



- Der durchschnittliche Orderbuchumsatz von an der Deutschen Börse gehandelten ETFs ist in Q3 2024 im Vorjahresvergleich gestiegen. Die Zunahme beträgt 35% bei großen Fonds ab einem verwalteten Vermögen von 0,5 Mrd. € und 19% bei kleinen Fonds.
- Der prozentuale Orderbuchumsatz der ETFs hat sich bei Fonds mit einem verwalteten Vermögen unter 0,5 Mrd. € auf 2,1% erhöht, während sich der gehandelte Anteil am Gesamtvermögen pro ETF bei größeren Fonds auf 1,1% erhöht hat.

Durchschnittliches Xetra Liquiditätsmaß² (XLM; in Basispunkten) nach verwalteten ETF-Volumen



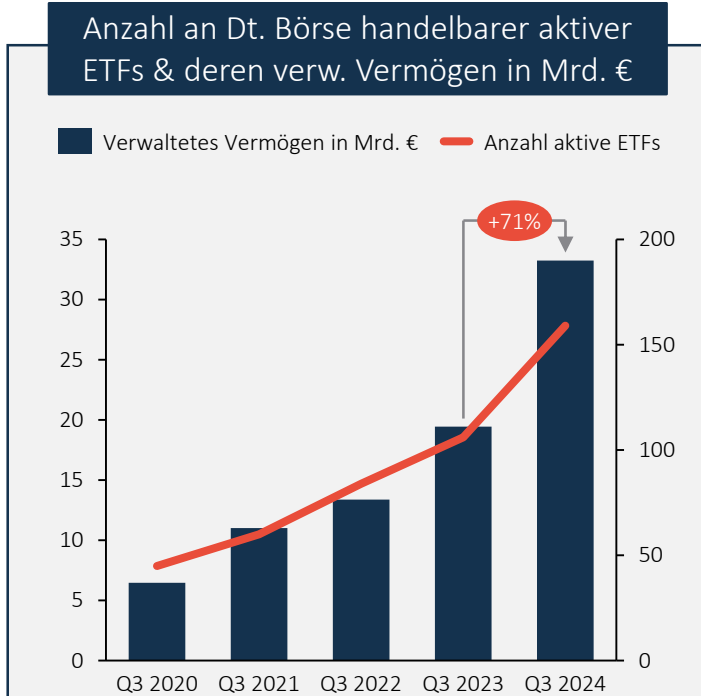
- Das Xetra Liquiditätsmaß von ETFs kleiner als 0,5 Mrd. € ist in Q3 2024 verglichen mit Q3 2023 von 39,73 auf 41,26 Basispunkte gestiegen. Dies entspricht einer Erhöhung von 4% und zeigt verglichen mit dem Vorjahr wieder einen positiven Trend.
- Im gleichen Zeitraum verzeichnen größere Fonds mit einem Volumen ab 0,5 Mrd. € eine Verringerung des Xetra Liquiditätsmaßes um -4% von 13,61 auf 13,02 Basispunkte. Damit setzt sich der Abwärtstrend der Vorjahre weiter fort.

Quelle: Deutsche Börse, Stand: Ende September 2024

¹Formel: % Orderbuchumsatz = Orderbuchumsatz ETF / Gesamtverm. ETF; ²Formel: XLM = Liquiditätsprämie + adverse Preisbewegung

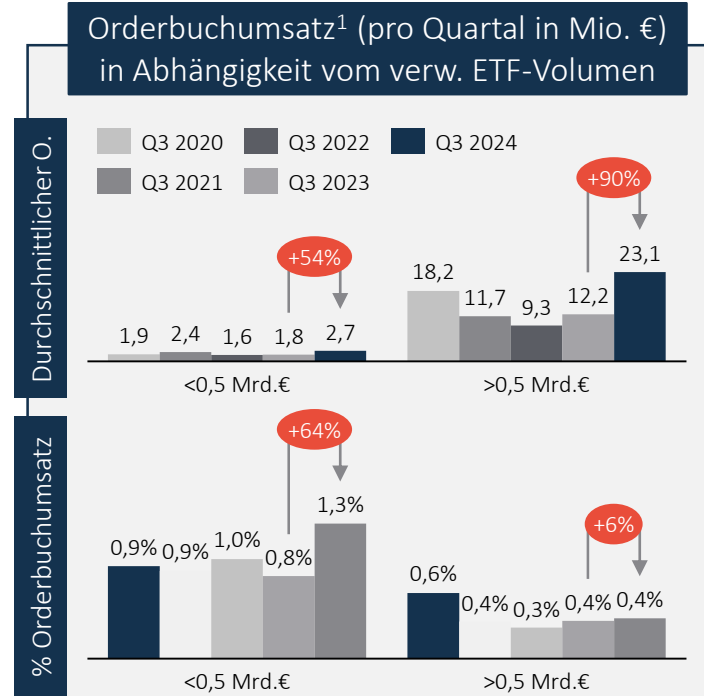
Der Markt für aktiv gemanagte ETFs gewinnt zunehmend an Bedeutung

Aktive ETFs



- Der dt. Markt für aktive ETFs zeichnet aktuell ein verw. Vermögen von 33,2 Mrd. €. In Q3 2024 ist verglichen mit Q3 2023 ein deutlicher Anstieg von 71% zu beobachten.
- Auch die Anzahl aktiver ETFs zeigt Zugewinne. Während diese in Q3 2023 noch bei 106 lag, sind in Q3 2024 bereits 159 aktive ETFs an der Dt. Börse handelbar.

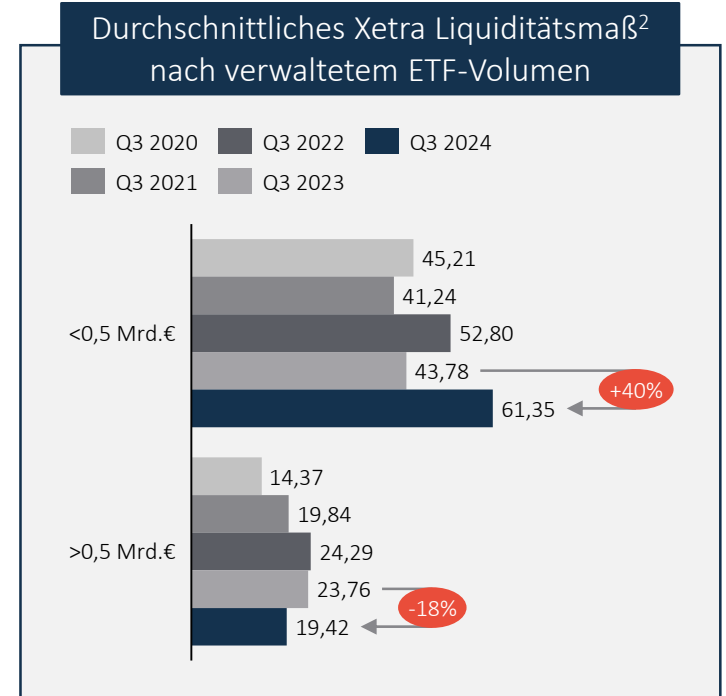
Quelle: Deutsche Börse, Stand: Ende September 2024



Durchschnittlicher O. % Orderbuchumsatz

- Der durchschnittliche Orderbuchumsatz aktiver ETFs hat sich in Q3 2024 im Vorjahresvergleich stark erhöht und beträgt 23,1 Mio. € bei großen und 2,7 Mio. € bei kleinen ETFs.
- Der gehandelte Anteil am Gesamtvermögen pro ETF ist ebenfalls bei beiden Fondsgrößen gewachsen. Dieser beträgt 0,4% bei großen und 1,3% bei kleinen Fonds.

¹Formel: % Orderbuchumsatz = Orderbuchumsatz ETF / Gesamtverm. ETF; ²Formel: XLM = Liquiditätsprämie + adverse Preisbewegung

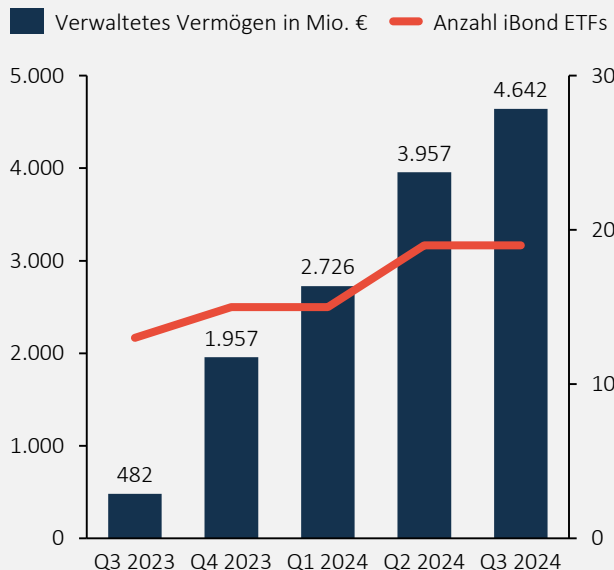


- Das XLM von aktiven ETFs kleiner als 0,5 Mrd. € ist in Q3 2024 verglichen mit Q3 2023 von 43,78 auf 61,35 Basispunkte gestiegen. Dies entspricht einer Erhöhung von 40%.
- Gleichzeitig zeigen größere Fonds mit einem Volumen ab 0,5 Mrd. € in Q3 2024 einen Rückgang des XLM um -18% auf 19,42 Basispunkte.

Der Markt für iBonds-ETFs bleibt auch im dritten Quartal 2024 auf Wachstumskurs

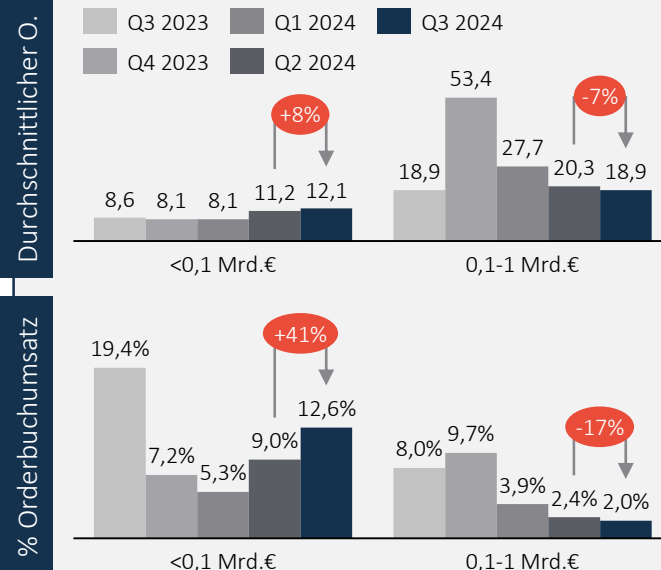
iBonds ETFs

Anzahl an Dt. Börse handelbarer iBonds-ETFs & deren verw. Vermögen in Mio. €



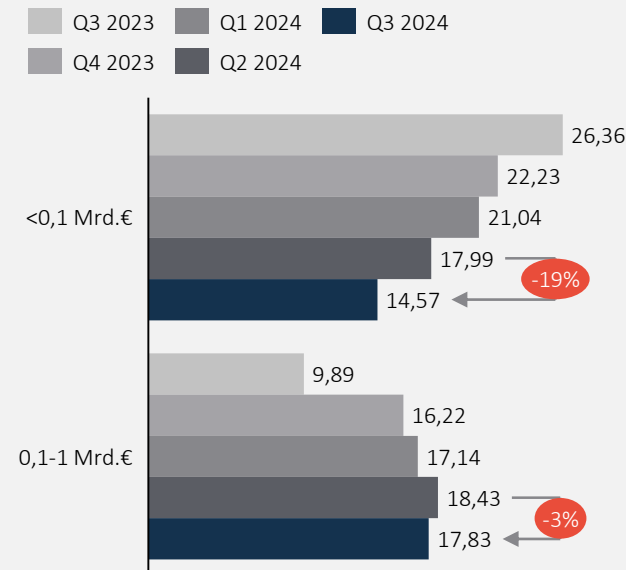
- Der deutsche Markt für iBonds-ETFs zeigt ein starkes Wachstum. Das verwaltete Vermögen lag in Q3 2023 noch 482 Mio. € und erreichte ein Jahr später bereits 4,6 Mrd. €.
- Während in Q3 2023 13 iBonds-ETFs an der Deutschen Börse notiert waren, sind in Q3 2024 bereits 19 iBonds-ETFs über die Deutsche Börse handelbar.

Orderbuchumsatz¹ (pro Quartal in Mio. €) in Abhängigkeit vom verw. ETF-Volumen



- Der durchschnittliche Orderbuchumsatz ist in Q3 2024 verglichen mit Q2 bei kleinen iBonds-ETFs <0,1 Mrd. € um 8% gestiegen und bei großen Fonds hingegen um -7% gesunken.
- Der gehandelte Anteil am Gesamtvermögen pro iBonds-ETF zeigt in Q3 2024 in Abhängigkeit von der Fondsgröße jeweils die gleichen Trends.

Durchschnittliches Xetra Liquiditätsmaß² nach verwaltetem ETF-Volumen



- In Q3 2024 ist das Xetra Liquiditätsmaß von iBonds-ETFs unter 0,1 Mrd. € verw. Vermögen verglichen mit Q2 von 17,99 auf 14,57 Basispunkte gesunken.
- Im gleichen Zeitraum verzeichnen iBonds-ETFs mit einem verw. Volumen über 0,1 Mrd. € ebenfalls eine Abnahme des XLM um -3% auf 17,83 Basispunkte.

Quelle: Deutsche Börse, Stand: Ende September 2024

¹Formel: % Orderbuchumsatz = Orderbuchumsatz ETF / Gesamtverm. ETF; ²Formel: XLM = Liquiditätsprämie + adverse Preisbewegung

horn & company

Internationale Top-Management-Beratung

DÜSSELDORF | BERLIN | FRANKFURT | HAMBURG | KÖLN | MÜNCHEN | STUTTGART | CHARLOTTE | SINGAPUR | WIEN | ZÜRICH