



Juli 2017: Gibt es zwischen globalen Aktien-ETFs größere Performance-Unterschiede?

Im Modul 5 über Wertpapiere-ETFs besprechen wir unter anderem die Aktienanlage in einem globalen Aktien-ETFs. In der siebten Lektion findest Du im beigefügten pdf einige globale Aktien-ETFs als Beispiele für mögliche Investments zusammengestellt.

Grundsätzlich liegt der Gedanke nahe, dass sich diese nicht allzu sehr unterscheiden sollten. Allerdings muss bedacht werden, dass die ETFs teilweise einen unterschiedlichen Fokus verfolgen. Einmal reines Indexing des MSCI World bzw. MSCI ACWI und zum anderen einen mehr oder weniger deutlichen Schwerpunkt auf Aktien mit einer Dividendenzahlung. Daher habe ich mir die Performance von vier globalen Aktien-ETFs in den letzten vier Jahren angeschaut. Performance bedeutet Kursveränderung plus ausgeschüttete Dividenden und der Zeitraum von vier Jahren wurde so gewählt, weil seit dem Startbeginn im Jahr 2013 lückenlos Daten der ETFs vorliegen.

Es handelt sich um einen Vertreter des MSCI World und MSCI ACWI sowie einem ETFs mit Schwerpunkt auf Dividenden-Titel und einem mit Dividenden-Aristokraten.

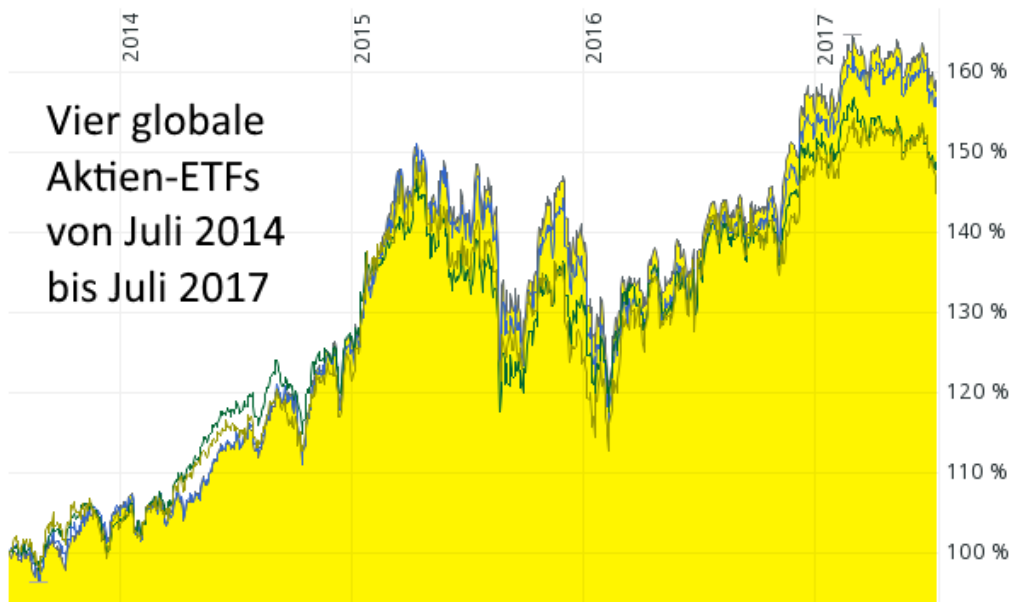


Abbildung 1: Performance-Charts von iShares Core MSCI World ETF (schwarz), Vanguard FTSE All-World UCITS ETF (blau), iShares STOXX Global Select Dividend 100 ETF (grün) und SPDR Global Dividend Aristocrats ETF (beige)

Zunächst einmal ist der Verlauf sehr ähnlich und von kleineren Schwankungen abgesehen lagen alle vier ETFs dicht beieinander. Im Jahr 2017 haben sich allerdings zwei Gruppen herausgearbeitet. Die oberen zwei ETFs bilden den MSCI World und MSCI ACWI ab. Die beiden Dividenden-ETF liegen nach vier Jahren rund 10% hinter den beiden Spitzenreitern.

Der Hauptgrund für ein etwas schwächere Abschneiden von dividendenfokussierten ETFs, ist das Fehlen von Wachstums-Unternehmen. Diese befinden sich vorwiegend im Technologie-Sektor, der seit der zweiten Hälfte 2016 sehr gute Kursanstiegen verzeichnen konnte.

Die nächste Grafik ist identisch mit Abbildung 1, hier wurde zusätzlich noch der Global X SuperDividend ETF hinzugefügt. Wegen der hohen Ausschüttungsrendite zwischen 6 und 7% p.a. ist der ETF bei vielen Anlegern ziemlich beliebt. Leider liegt in Euro betrachtet kein Performance-Chart vor, sondern lediglich der Kurs-Chart, in dem ausbezahlte Dividenden nicht berücksichtigt worden sind.

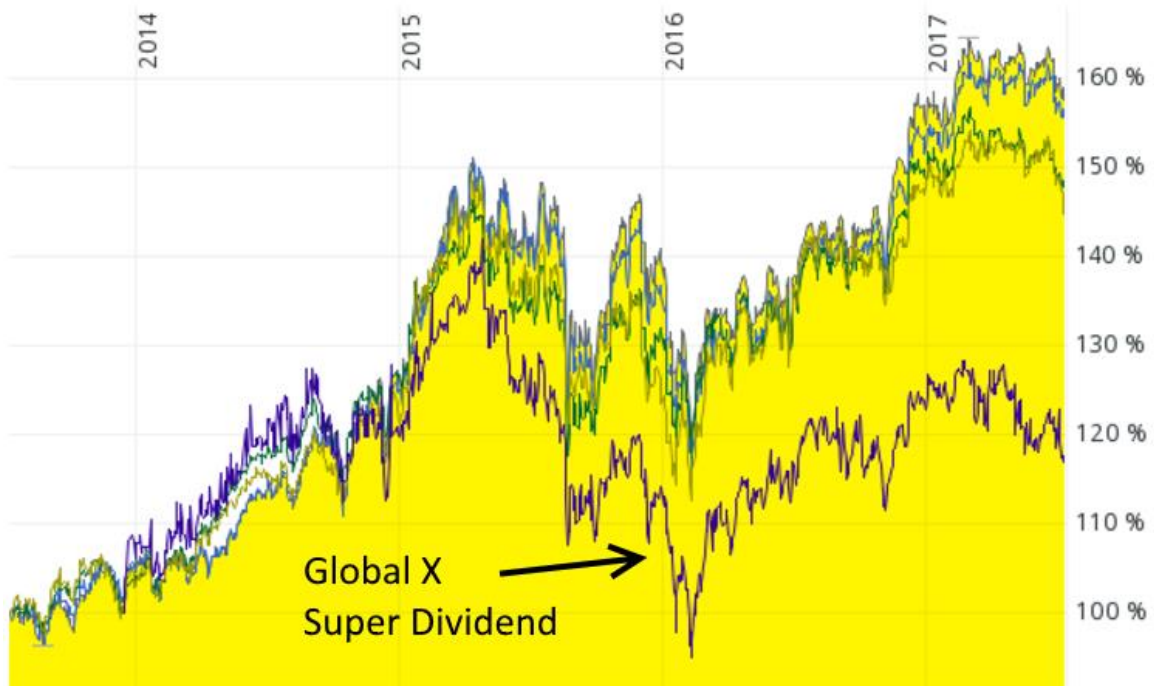


Abbildung 2: Wie Abbildung 1, allerdings mit dem Kurs-Chart des Global X Super Dividend ETF

In vier Jahren spielt der Effekt des Zinseszinses noch keine nennenswerte Rolle, wobei wir gedanklich rund 6,5% Dividendenzahlung pro Jahr zum Kurs-Chart hinzuaddieren können. Mit Berücksichtigung der insgesamt 26% Dividendenzahlungen über vier Jahre erreicht der Global X SuperDividend ETF etwa das Niveau der anderen beiden Dividenden-ETFs.

Ausführliche Informationen zu Investments in Aktien gibt es im Modul 5 (ETFs), Modul 6 (Aktien) und Modul 8 (Portfolio-Management).