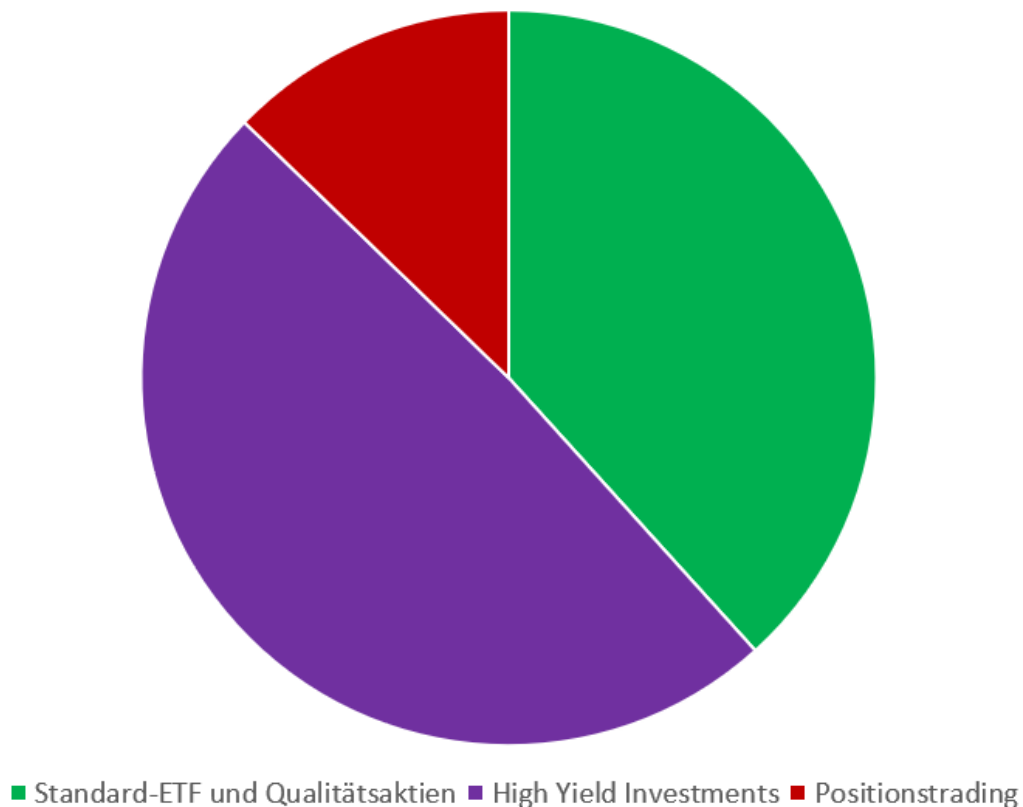


Juli 2019: Investments im Depot von Lars Hattwig

Gelegentlich werde ich gefragt, welche Investments sich in meinem persönlichen Depot befinden. Daher habe ich mich entschlossen in dieser Ausgabe über das Investieren in Aktien-ETF über einige ETF zu schreiben, die ich selbst entweder schon lange in meinem Portfolio halte oder die ich beabsichtige noch lange zu halten.

Von der Aufteilung her überwiegen derzeit noch High Yield-Investments (violett), doch wird der Anteil von „Standard-ETF und Qualitätsaktien“ in zukünftig der größte in meinem Portfolio sein.

Aufteilung Investment-Strategien



Passiver Geldfluss Academy

Zu den einzelnen ETF habe ich einen Link zum ETF-Anbieter gesetzt oder zu einer alternativen Seite von ETF. Dort kannst du sämtliche technische Daten finden. Hier in diesem Artikel gebe ich jetzt meine eher qualitative Einschätzung ab, die natürlich auch sehr subjektiv ist.

Beginnen wir mit dem Aktienmarkt:

Vanguard FTSE All-World UCITS ETF - USD DIS (ISIN: IE00B3RBWM25) ([Link](#))

Der bislang preiswerteste „all-inklusive“ ETF mit Abdeckung der Mid- und large-caps aus den Industrienationen und Schwellenländern. Er unterscheidet sich nur minimal zum etwas bekannteren MSCI ACWI – Index. Vorteil beim Vanguard neben der etwas günstigeren TER ist eine quartalsweise Ausschüttung der Dividenden bei einer aktuellen Ertragsrendite von etwa 2%.

Dieser ETF ist Schwergewicht und gleichzeitig fester Bestandteil meines Kern-Portfolios.

iShares NASDAQ-100(DE)UCITS ETF - USD DIS (ISIN: DE000A0F5UF5) ([Link](#))

Um den Technologiesektor noch etwas stärker zu betonen, habe ich seit 2015 auf einen relativ kleinen Anteil einen ausschüttenden Nasdaq 100 ETF zurückgegriffen. Dieser ETF ist aus globaler Sicht betrachtet zwar nicht die beste Wahl, weil hier auch einzelne Unternehmen aus anderen Branchen vertreten sind (z.B. Starbucks, Pepsico, usw.). Allerdings befindet sich mit Baidu auch ein Unternehmen aus China in diesem ETF.

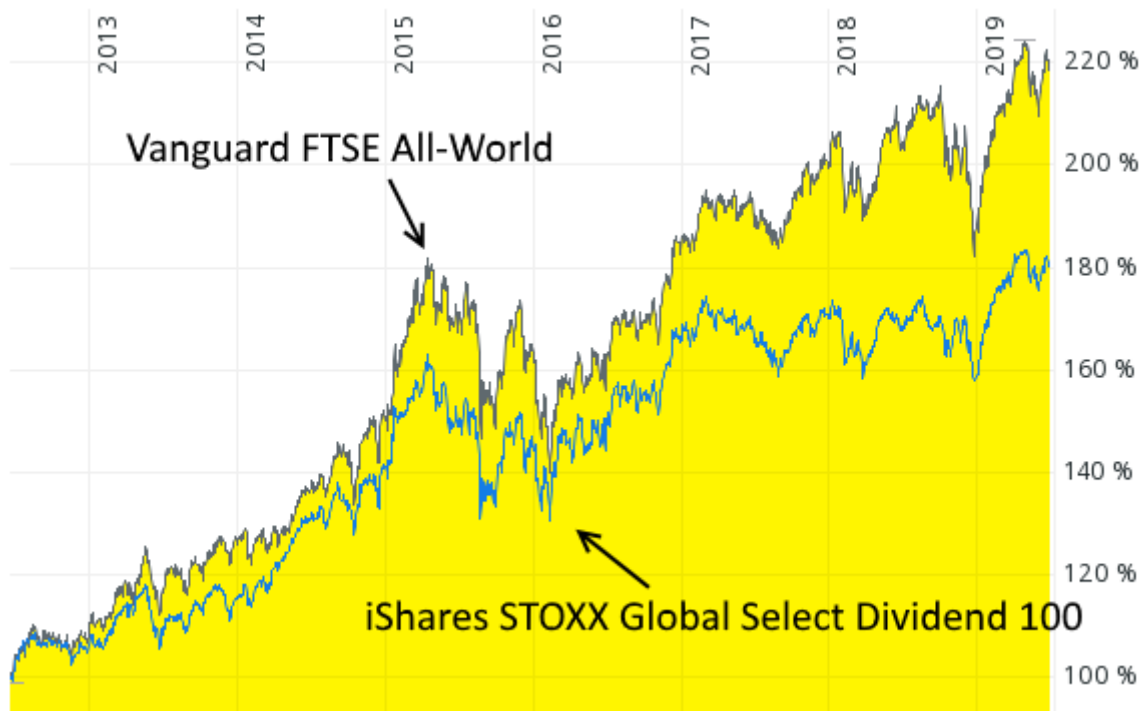
Es gibt sogar eine kleine Ertrags-Ausschüttung in Höhe von knapp 1,0%.

iShares STOXX Global Select Dividend 100(DE)UCITS ETF - EUR DIS (ISIN: DE000A0F5UH1) ([Link](#))

Dieser ausschüttende dividendenfokussierte ETF befindet sich schon seit fast zehn Jahren in meinem Depot. Neben der Ausschüttungsrendite um 5% weist dieses Investment zusätzlich ein Plus von knapp 39% auf. Das ist in diesem langen Zeitraum zwar erfreulich, aber auch nicht übermäßig hoch.

Passiver Geldfluss Academy

Beim Blick auf die Gesamtperformance (Kursgewinne + Dividendenausschüttungen) dieses ETF im Vergleich zum Vanguard All-World ETF fällt jedoch die Underperformance des dividendenfokussierten ETF deutlich auf. In den letzten fast sieben Jahren konnte der globale Standard-ETF von Vanguard 40% besser performen. (siehe Abbildung)



iShares STOXX Europe 600(DE)UCITS ETF - EUR DIS (ISIN: DE0002635307) ([Link](#))

Mit diesem gesamteuropäischen Aktien-Index decke ich nicht nur die Eurozone, sondern auch Länder wie Großbritannien, Schweiz und Norwegen ab. Lediglich Unternehmen aus Osteuropa sind hier nicht enthalten, weil diese den Schwellenländern zugeordnet werden.

Die Dividendenrendite ist mit 3 bis 4% für einen Standard-Index durchaus üppig und kann mit dividendenfokussierten Aktien-ETF mithalten. Obwohl ich diesen ETF nun seit fast sechs Jahren im Depot halte, ist der Kursgewinn in dieser Zeit mit knapp 15% ziemlich übersichtlich. Ein Zeichen der Underperformance europäischer Aktien gegenüber anderen Regionen, insbesondere den USA.

Im Vergleich zum Vanguard All-World weist dieser ETF nur einen relativ kleinen Anteil in meinem Depot auf.

iShares Dow Jones Asia Pacific Select Dividend 30(DE)UCITS ETF - EUR DIS (ISIN: DE000A0H0744) ([Link](#))

Dieser ETF fand kurz nach der Finanzkrise im Herbst 2009 Zugang in mein Depot. Hier sind dividendenstarke Aktien aus Australien, HongKong, Singapur, Japan und Neuseeland enthalten. Die jährliche Ertragsrendite lag in den letzten Jahren regelmäßig knapp unter 5,0%. Auch hier war die Kursentwicklung mit 7% seit nunmehr fast zehn Jahren recht bescheiden.

Eine mögliche Alternative ist SPDR S&P Pan Asia Dividend Aristocrats UCITS ETF (ISIN: IE00B9KNR336)

Zwar nutze ich selbst noch einige dieser ertragsorientierten Aktien-ETF. Allerdings kommt neben der Höhe der Dividendenzahlung kaum ein Qualitätsmerkmal zum Einsatz, so dass die Gesamtertragsrendite dieser „select dividend“-ETF hinter der Performance von Standard-ETF (wie dem oben genannten globalen Aktien-ETF von Vanguard) zurückbleibt. Die Bestände der „select dividend“-ETF bleiben zwar erhalten, jedoch werde ich diese zukünftig nicht weiter aufstocken.

In meinem Depot befinden sich noch zwei dividendenfokussierte Aktien-ETF, die die Länder der Emerging Markets abdecken. Hier bin ich gerade dabei Geld in den

Standardindex **Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF - USD DIS (ISIN: IE00B3VVM84) ([Link](#))** umzuschichten. Auf diese Weise kann ich die etwa 10%-ige Gewichtung der Schwellenländer im Vanguard All-World noch etwas erhöhen.

Grundsätzlich bin ich ein Freund von Investments in Schwellenländern. Denn neben der gesünderen demographischen Entwicklung können immer mehr ärmere Bevölkerungsschichten zu mehr relativem Wohlstand gelangen. Aufgrund der Rohstoffbaisse zwischen 2012 und 2016 und der drohenden Zinserhöhungen in den USA, war es ein schwaches Jahrzehnt für die Emerging Markets. Daher könnte ich mir gut vorstellen, bis 2030 wieder ein stärkeres Jahrzehnt von Schwellenländer-Aktien zu sehen.

Verlassen wir nun den Aktienmarkt und blicken auf Anleihen.

SPDR Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond UCITS ETF - USD DIS (ISIN: IE00B43QJJ40) ([Link](#))

Dieser ETF ist quasi die globale All-inklusive-Lösung für Anleihen. Weltweit sind hier Staatsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investmentgrade enthalten.

Diesen ETF ziehe ich ebenso wie den globalen Aktien-ETF heran, um die Ergebnisse eines 50%-50%-Mix aus Aktien und Anleihen zu verfolgen. Also praktisch die einfachste und zugleich eine erfolgreiche Variante eines Weltportfolios. Die Resultate sind in der Rubrik „Aktuelles/Neuigkeiten“ regelmäßig zu verfolgen.

iShares J.P. Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF - USD DIS (ISIN: IE00B2NPKV68) ([Link](#))

Seit Ende 2009 ist dieser Anleihen-ETF mit Schwellenländer-Staatsanleihen in meinem Depot. Aktuell ist dieser ETF der größte, noch vor dem globalen Aktien-ETF von Vanguard. Noch, weil der Anteil des Vanguard-ETF in den nächsten Monaten weiter erhöht wird. Neben einer monatlichen Zinsausschüttung zwischen 4,5 und 5,0% p.a. befindet sich dieser ETF auch fast 20% im Kursplus.

Ich kann mich noch gut an viele Warnungen über solch einen ETF auf meinem Blog finanziell umdenken erinnern. Aber hier sehen wir ein Beispiel, dass selbst Anleihen, die größtenteils unterhalb des Investmentratings eingestuft werden, in der Ummantelung eines ETF in großer Vielzahl zu einer Erfolgsgeschichte werden können.

Im Archiv März 2017 ist dieser ETF Bestandteil der „alternativen Zusammensetzung der Anlageklasse Staatsanleihen“.

iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF - USD DIS (ISIN: IE00BSKRJZ44) ([Link](#))

Langlaufende Staatsanleihen aus den USA mit einer Laufzeit von 20 bis 40 Jahren. Inspiriert durch das All-Wetter-Portfolio (Siehe Archiv Mai 2019) erwiesen sich

Passiver Geldfluss Academy

langlaufende US-Staatsanleihen sowohl in Zeiten schwacher Aktienkurse als auch in deflationären Zeiträumen als wertvolle Stütze des Portfolios.

Zudem gibt es hier im halbjährlichen Zyklus eine Zinsausschüttung von immer 2,5 bis knapp 3,0% p.a.

Im Modul 5 der Passiver Geldfluss Academy erfährst du ausführlich das Investieren in verschiedenen Anlageklassen mittels ETF, in Modul 6 erfährst du das investieren in Aktien und in Modul 8 das Portfolio-Management.