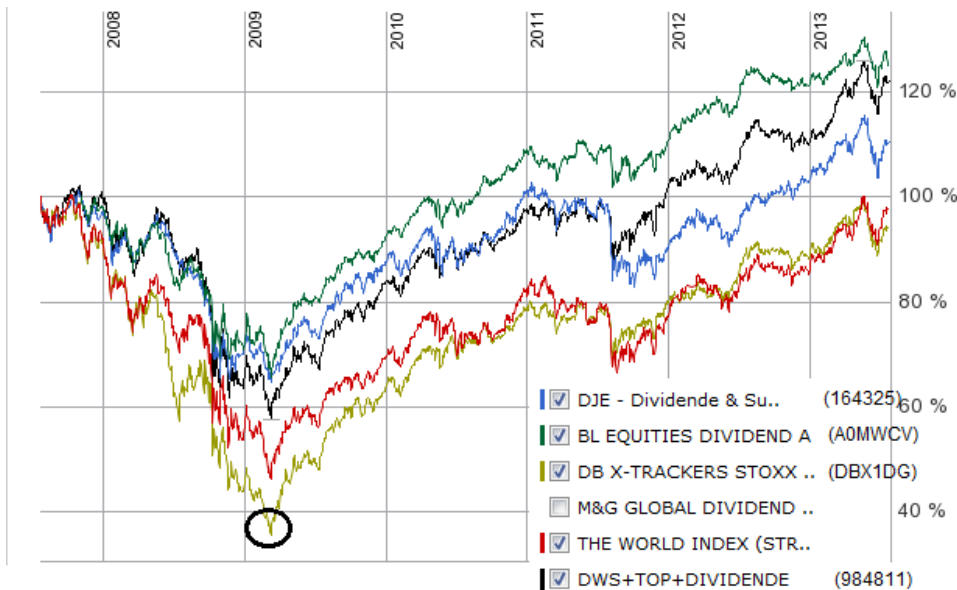


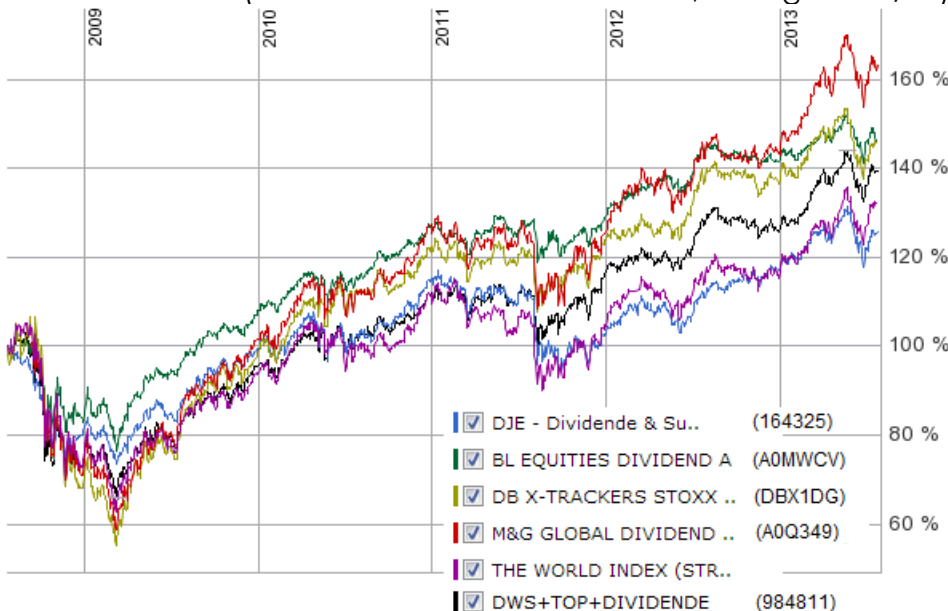
Dividendenfonds (aktiv gemanagte und ETF's)

Wenn man sich den 6-Jahres-Zeitraum (besonders relevant, weil dieser im Vergleich mit einer nur 5-jährigen Betrachtung auch den Beginn der Finanzkrise beinhaltet) anschaut:



dann rangiert der **DB-Trackers**, welcher mit einem passiven Ansatz weltweit in Firmen mit der höchsten Dividendenrente investiert, am Ende des Feldes und hatte seinerzeit einen **MDD von über 60(!)%**. Während der ETF sich dann im August 2011 (Griechenland-Krise) noch relativ gut geschlagen hat, fielen zuletzt im DrawDown Mai/Juni 2013 die Verluste wieder deutlich höher aus als bei den aktiv gemanagten Fonds. Nur in der Hausse April 2009 - Ende Juli 2011 konnte der ETF seine offensiven Qualitäten ausspielen und erzielte (mit Ausnahme des M&G Global Dividend!) eine höhere Perf. als die anderen Produkte im o.g. Chart-Vergleich.

Auch über 5 Jahre (incl. des M&G Global Dividend, Auflage in 06/08):



liegen die besten, aktiv gemanagten Fonds vor dem ETF. Dies trifft nicht nur in punkto Performance zu, sondern gilt vor allem auch unter Chance-/Risiko-Aspekten, wo der M&G Gl. Dividend z.Z. eine deutlich höhere Sharpe-Ratio aufweist als der DB-X-Tr.

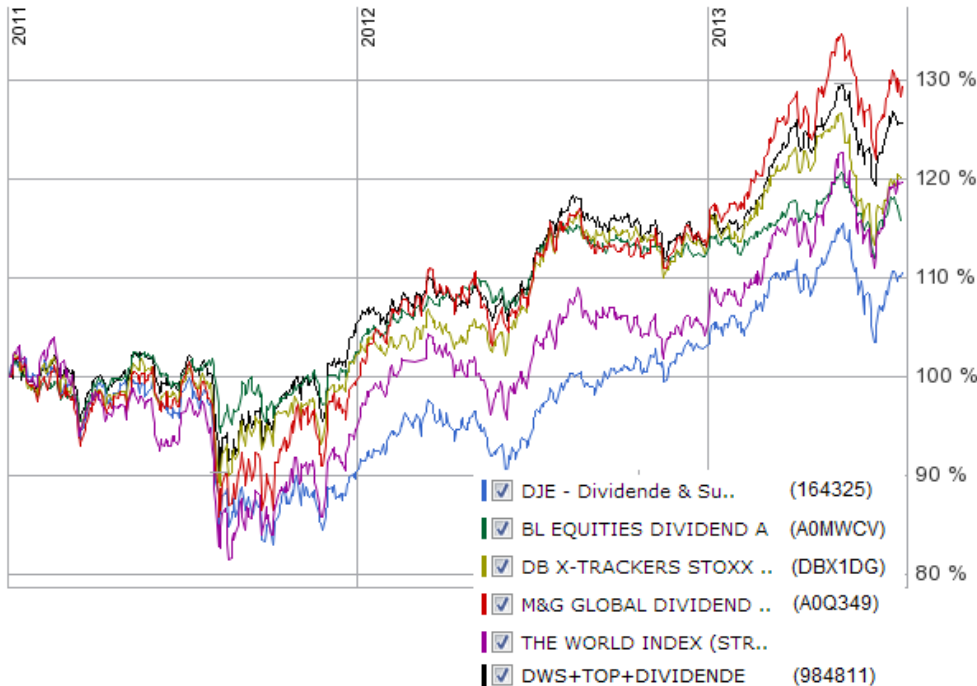
-> 4-Fonds-Vergleich bei Onvista

http://www.onvista.de/fonds/vergleich_ergebnis.html?IDX=0&TIME_SPAN=1Y&VOLUME=0&TYPE=LINE&SCALE=rel&DISPLAY_TYPE=LINE&SUPP_INFO=0&AVG1=0&AVG2=0&ID_NOTATION_COMP1=0&ID_NOTATION_COMP3=0&ID_NOTATION_COMP4=0&SEARCH_QUALITY=ADVANCED&GO=1&SEARCH_VALUE_1=A0Q349&SEARCH_VALUE_2=A0MWCV&SEARCH_VALUE_3=984811&SEARCH_VALUE_4=DBX1DG#chart_01

(erstaunlich finde ich die Ratings von Feri und Lipper. Letztgen. vor Allem in Bezug auf die Höchstnoten in der Rubrik "Kapitalerhalt"!)

Auch in kürzeren Zeiträumen, z.B. über 1 oder 3 Jahre, rangiert der M&G Global Dividend (A0Q349) i.S. Performance vor dem ETF und den anderen, aktiv gemanagten Fonds.

Besonders interessant finde ich aber die Marktfase vom 1.1.2011 bis heute (23.7.2013):



Und zwar aus folgenden Gründen:

- wegen zweier signifikanter Drawdowns (08/11 und 05-06/13)
- wies der Msci-World in diesem Zeitraum eine Perf. von ca. 8% p.a. auf, also ungefähr im Bereich des langjährigen Mittels. So dass man ausnahmsweise einmal vielleicht doch aus den Ergebnissen der Vergangenheit ein wenig auf die zukünftige Entwicklung der untersuchten Fonds schließen könnte!? In dieser Marktfase erzielte nämlich wiederum der M&G Global Dividend die höchste Performance, während der BL Equity Dividend die geringste Vola und DrawDowns aufwies und auch i.S. Sharpe-Ratio deutlich vor dem ETF rangiert.

Fazit: aus heutiger Sicht spricht bislang eigentlich alles für aktiv gemanagte (Dividenden)Fonds. Im Auge behalten sollte man allerdings die SPDR Aristocrats (ETF's mit Dividenden-Wachstums-Strategie), insbesondere den S&P GLOBAL DIVIDEND ARISTOCRATS (A1T8GD, seit 05/13) sowie den US DIVIDEND ARISTOCRATS (A1JKS0, seit 10/11).