

## Folgen Sie dem

# Index!



### Grundsätzlich gibt es.....

#### ► Preis-Indizes

(auch Kursindex genannt, englisch Capital Return – CR). Hier wird der Indexstand ausschließlich auf Grund der Aktienkurse ermittelt. Herausgerechnet werden Erträge aus Bezugsrechten und Sonderzahlungen.

#### ► Performance-Indizes

(englisch Total Return – TR). Alle Dividenden und sonstigen Einnahmen aus dem Besitz der Aktien, z.B. Bezugsrechtserlöse, werden in die Aktien des Index zurückgeführt.

Die Indizes der Deutschen Börse AG (DAX, MDAX, SDAX, TecDAX) sind Performance-Indizes.

Die meisten großen internationalen Aktienindizes (z.B. Dow Jones Industrial Average, Euro Stoxx 50, MSCI World, MSCI Europe) berücksichtigen keine Dividenden.

### Übrigens...

- Ein Index bestimmt auch über die Verteilung der Anlegergelder zum Beispiel in einem Aktien-Depot oder Aktien-Fonds. Mit dem Index als neutralem Maßstab kann der Fondsmanager einzelne Sektoren oder Regionen unter-, über- oder neutral gewichten. Also mehr oder weniger Aktien aus den einzelnen Bereichen kaufen. Somit dient der Index als Informationsquelle und Spielwiese für die Versuche des Fondsmanagers den Markt zu übertreffen.
- Einige Aktien entwickeln sich ähnlich wie der Index. Andere schwanken mehr oder weniger als der Durchschnitt aller Aktientitel in einem Aktien-Index. Diese Schwankungsbreite (Volatilität) wird von aktiven Fondsmanagern bei der eigenen Zusammenstellung von Aktien berücksichtigt. Für einen Standard-ETF sind diese Dinge unwichtig. Er verarbeitet den Index pur, eben 1:1.
- Und dann gibt es da noch die Korrelations-Analysen. Hierzu werden verschiedene Markt-Indizes sowie auch

### Verflichte Indexerei

Wenn einem etwas die Freude am Thema ETF vermiesen kann, dann ist es die Vielzahl der Indizes. Es kann also sein, dass man sich gerade riesig freut, wie schön sich der Putin-Index entwickelt hat, da erfährt man plötzlich, dass der Wolga-Index noch erheblich besser gestiegen ist. Das Geheimnis könnte dann zum Beispiel sein, dass der „Putin“ auf alle russischen Aktien setzt, der „Wolga“ dagegen nur auf die russischen Öl- und Gas-Aktien.

Index ist also nicht gleich Index. Jede Region, jedes Land, je Branche kann mit einer Vielzahl von Indizes aufwarten.

Asset-Klassen miteinander verglichen. Das führt dann zu Fragen wie: Was unterscheidet den europäischen Aktienmarkt vom US-amerikanischen? Wie unabhängig sind die Renditen von globalen Rentenpapieren im Vergleich zur Rendite-Entwicklung von globalen Aktien? Dank dieser Erkenntnisse kann man auch verschiedene ETFs sinnvoll in einem Anleger-Depot zusammenstellen. Wie Sie von der Korrelation so richtig profitieren können, erläutern wir Ihnen auf Seite 66.