

## PRESSEMITTEILUNG

Berlin, den 16.11.2020

### **Institutionelle Ratingstudie zur Tracking-Qualität von 16 Global Aggregate-Anleihen-ETFs an der SIX**

#### **SPDR ETFs stellt Rating-Sieger**

#### **Acht Global Aggregate-ETFs mit je drei XENIX STARS ausgezeichnet**

Europas Versicherer investieren laut einer EIOPA-Studie vom Oktober 2020 zu 28 % in Anleihen von Staaten und supranationalen Emittenten sowie zu 26 % in Unternehmensanleihen. Versicherer und andere institutionelle Investoren nutzen deshalb sogenannte Global Aggregate-Anleihen-ETFs als Kerninvestment, weil diese das Exposure zu Staats- und Unternehmensanleihen bündeln.

#### **16 globale Anleihen-ETFs von drei Anbietern in Zürich börsennotiert**

Aktuell können Investoren an der SIX Swiss Exchange in Zürich zwischen 16 globalen Anleihen-ETFs auf den „Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index“ (kurz: GABI) auswählen. Dieser Anleihen-Index repräsentiert die vier Hauptsegmente des globalen Marktes für Anleihen: Government Bonds, Government-related Bonds, Corporate Bonds und Securitized Bonds.

Der GABI-Index wird in US-Dollar berechnet und umfasst über 23.000 Anleihen von Staaten, supranationalen Emittenten, Banken und Unternehmen aus fast 80 Ländern mit rund 30 lokalen Währungen. Die Anleihen müssen über ein Investment Grade-Rating verfügen. Aktuell werden fast 37 % der GABI-Anleihen mit AAA bewertet und weniger als 20 % mit BBB, dem niedrigsten Niveau bei kreditwürdigen Emittenten guter Qualität.

Die beiden Anbieter iShares und SPDR ETFs bieten ihre GABI-Anleihen-ETFs als physische Replizierer an. Sie investieren in bis zu 6.000 Anleihen pro ETF. SPDR ETFs verzichten auf die Wertpapierleihe. iShares nutzt die Leihe und investiert zudem je rund 3 % der GABI-Portfolios in „verwandte“ BlackRock-Fonds. Dies kann für Solvency II-Investoren ähnlich problematisch werden wie Swap-ETFs, falls dadurch im aufsichtsrechtlichen Reporting gemäß Solvabilitätskapitalanforderung keine Durchschau mehr auf alle Wertpapier-Positionen eines ETF vorgenommen werden kann.

#### **Vorteilhafte Währungsabsicherung bei globalen Anleihen-ETFs**

Die Absicherung (Hedging) des Fremdwährungsrisikos bei den Global Aggregate-Anleihen-ETFs senkt deren Schwankungsbreite für Investoren merklich. Die Volatilität von in Franken währungsgesicherten Global-Aggregate-ETFs sinkt für Schweizer Investoren im Schnitt auf 3,4 % pro Jahr. Bei einem Zinskupon von rund +2,4 % p. a. (mit Stand Anfang November 2020) gelten Global Aggregate-ETFs in Verbindung mit ihrer ausgezeichneten Marktbreite als unverzichtbare Basisanlage.

## Ergebnisse des XENIX ETF-Ratings

XENIX bewertet die Qualität von ETFs auf Basis von bis zu 300 Qualitätsmerkmalen in neun Kernbereichen. Besonders wichtige Bewertungsmaßstäbe sind die Qualität des zugrundeliegenden Index, die Qualität des Börsenhandels und die Nachbildungsdifferenz sowie die Transparenz der ETF-Anbieter.

Der Qualitätstest für 16 Global-Aggregate-Anleihen-ETFs an der SIX Swiss Exchange in Zürich liefert zum Stichtag 30.09.2020 folgende Ergebnisse:

- Die XENIX-Studie bewertet 8 in der Schweiz börsennotierte Global Aggregate-Anleihen-ETFs mit je drei von fünf XENIX STARS als durchschnittlich gute Produkte, obwohl sie teilweise erst weniger als drei Jahre auf dem Markt sind. Mit dem XENIX ETF-Rating wurden die Mehrzahl dieser Anleihen-ETFs mit der breitesten Abdeckung von „global fixed-income bonds“ erstmals qualitativ bewertet.
- Der „SPDR Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond UCITS ETF“ (IE00B43QJJ40) ist der Ratingsieger und belegt Platz 1 in der Gesamtbewertung. Dieser in US-Dollar aufgelegte ETF wird wie sieben vergleichbare ETFs mit drei XENIX STARS ausgezeichnet. Die Spitzenplatzierung hat der „SPDR Global Aggregate Bond UCITS ETF“ seiner guten Nachbildungsqualität, aber auch den börsentäglich publizierten Anleihen-spezifischen Analysedaten zu verdanken.
- Die Nachbildungsdifferenz der 16 Global Aggregate-Anleihen-ETFs liegt im Schnitt bei rund 0,2 % p. a. (für die drei nicht währungsgesicherten ETFs) und bei rund 0,25 % p. a. für die Hedge-Varianten. Die Tracking-Differenz dieser Peergroup liegt pro ETF zwischen 0,14 % und 0,33 % p.a. Die von XENIX ermittelte ETF-Nachbildungsdifferenz liegt im Schnitt also fast doppelt so hoch wie der vorläufige Kostenausweis gemäß TER (Total Expense Ratio). Ursache ist, dass bei der ETF-Tracking-Differenz auch die Kosten der Währungssicherung berücksichtigt werden.

### Auswahl Global-Aggregate-Anleihen-ETFs mit drei XENIX STARS (30.09.20)

Qualitäts-Rang	ETF-Name	ISIN	Aufgabendatum	Volumen (in Mio. CHF)	XETD-Tracking-Differenz p.a.	XENIX STARS ETF-Rating
1	SPDR BB Global Aggregate Bond UCITSETF	IE00B43QJJ40	26.01.18	413	0,19%	3 von 5 STARS
2	Xtrackers B Global Aggregate Bond Swap UCITSETF 3D GBP hedged	LU0942970368	19.04.16	8	0,26%	3 von 5 STARS
7	iShares Core Global Aggregate Bond UCITSETF USD (Dist)	IE00B3F81409	21.11.17	457	0,14%	3 von 5 STARS

**Hinweis und Disclaimer:** Copyright XENIX® Stand: 30.09.2020; alle Angaben ohne Gewähr.

### Über XENIX®

XENIX wurde 2009 von Dr. Markus Thomas in Berlin gegründet und ist ein unabhängiger Ratinganbieter. XENIX bietet diese Services an: ETF-Rating, ETF-Strategie-Portfolios, XENIX ETF AWARDS und institutionelles Advisory.

Die Ergebnisse des XENIX ETF-Ratings können als XENIX STARS lizenziert werden.

### Pressekontakt XENIX

Dr. Markus Thomas, Inhaber und Geschäftsführer  
+49 177 384 5021, [m.thomas@xenix.eu](mailto:m.thomas@xenix.eu), [www.xenix.eu](http://www.xenix.eu)

**Rechtshinweis/Haftungsausschluss:** Diese Pressemitteilung dient nur zu Informationszwecken und bietet keine speziellen Investment-Ratschläge an; dies gilt insbesondere für die Beratung zu Investments, Finanzen, Rechtsfragen, Steuer- oder Bankangelegenheiten. Diese Pressemitteilung enthält auch keine Empfehlungen zur Eignung von bestimmten Indexfonds und/oder ETFs für die Umstände eines bestimmten Investors. Keine Information in dieser Pressemitteilung stellt eine oder ist Bestandteil einer Anlageberatung, Empfehlung oder ein Angebot zur Ausgabe, zur Zeichnung oder zum Kauf von Anteilen, Aktien oder sonstigen Beteiligungen („Anteile“) der hier dargestellten Investmentfonds. Die in dieser Pressemitteilung aufgeführten Informationen dürfen nicht verstanden oder behandelt werden als ein Angebot oder eine Anlageberatung. Alle in dieser Pressemitteilung veröffentlichten Angaben dienen ausdrücklich nur zur allgemeinen Information und stellen keine auf die individuellen Verhältnisse und Bedürfnisse abgestimmte Anlageberatung dar. Eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Angaben kann nicht übernommen werden. Wir empfehlen vor dem Erwerb von Finanzinstrumenten oder der Inanspruchnahme von Wertpapierdienstleistungen ein eingehendes Beratungsgespräch mit einem Anlageberater oder eine ausführliche Selbstinformation mittels den gesetzlich vorgeschriebenen Produktinformationen. Stand: 13.11.2020.