First Trust

Aktienerträge im Zeitalter der Marktkonzentration neu gedacht: KNG in Aktion

Auf die zehn größten US-Aktien entfallen mittlerweile rund 40% der Marktkapitalisierung des S&P 500 – eine derart starke Konzentration war seit der Dotcom-Ära nicht mehr zu beobachten.[1] Eine oftmals außer Acht gelassene Folge sind magere Ausschüttungen: So weist der S&P 500 aktuell eine Dividendenrendite von nur 1,05% auf.[2] Sich auf der Suche nach Rendite Anleihen zuzuwenden, ist jedoch oftmals mit höheren Bonitäts-, Durations- und Liquiditätsrisiken verbunden, um nennenswerte Erträge zu erzielen. Das Aktienengagement zu reduzieren, könnte sich im Falle einer Rally an den Aktienmärkten ebenfalls als kostspielig erweisen.

Wie also gelingt es Anlegern, solide und beständige Erträge zu erzielen, ohne dabei ihre Aktienallokation verkleinern zu müssen? Wir haben im November 2025 den First Trust Vest S&P 500® Dividend Aristocrats Target Income UCITS ETF („KNG“) aufgelegt, um dieses Dilemma aufzulösen. Die Strategie ist in Europa zwar neu, wird von First Trust aber bereits seit 2018 gemanagt, wobei das globale verwaltete Vermögen inzwischen auf 3,47 Mrd. USD gestiegen ist.*

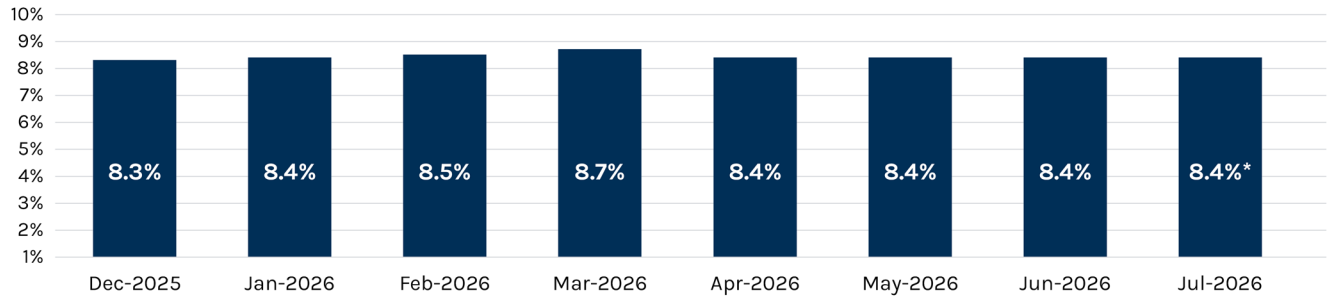
KNG in Aktion

Der KNG verfolgt einen neuartigen Ansatz im Hinblick auf die traditionelle „Covered Call“-Strategie. Der herkömmliche Ansatz erzielt zusätzliche Erträge aus Aktien, indem Call-Optionen veräußert werden, wodurch Volatilität effektiv in sofortige Prämieneinnahmen umgewandelt wird. Durch das Schreiben von Calls auf das gesamte Portfolio opfern Anleger jedoch einen Großteil ihres Aufwärtspotenzials. Erholen sich die Märkte nach einem Markteinbruch kräftig, hinkt eine reine „Covered Call“-Strategie dem Markt oftmals deutlich hinterher. Der KNG hebt sich durch zwei Merkmale ab: eine dividendenbasierte Aktienauswahl sowie ein partielles Schreiben von Optionen (Overwriting). Anders als die meisten Covered-Call-Fonds, denen breite Indizes zugrunde liegen, investiert der KNG in den S&P 500 Dividend Aristocrats, der Unternehmen abbildet, die ihre Dividendenausschüttungen seit 25 aufeinanderfolgenden Jahren erhöht haben. Dies begünstigt defensive Sektoren und reduziert das Klumpenrisiko in Mega-Cap-Technologiewerten drastisch. Auf der Ertragsseite wiederum schreibt der KNG Optionen auf nur einen Teil jeder im Portfolio gehaltenen Aktie. Dies trägt dazu bei, die Ertragsgenerierung und die Beteiligung am Aufwärtspotenzial in Einklang zu bringen. Indem der ETF Optionen auf Einzeltitel statt Indexoptionen nutzt , ist er überdies bestrebt, Prämien effizienter zu vereinnahmen. Dadurch kann mit einer **geringeren Optionsquote** gearbeitet werden, was mehr Potenzial für Kurssteigerungen eröffnet. Dank dieses Ansatzes erzielt der KNG einen jährlichen Ertrag aus Dividenden und Optionsprämien, der 8 Prozentpunkte über der jährlichen Dividendenrendite des S&P 500 liegt (siehe Grafik) – und das trotz eines längeren Zeitraums mit Inflation und Zinsunsicherheit, erhöhten geopolitischen Unruhen und Volatilität. Seit seiner Auflegung hat der KNG den S&P 500 zudem an jedem der zehn schlechtesten Handelstage des Index übertroffen. In einer von erhöhter Marktkonzentration und knappen Dividendenrenditen geprägten Zeit verdeutlicht die Performance des KNG unserer Ansicht nach, dass sich Anleger nicht zwischen einem Engagement bei Qualitätsaktien und stetigen Erträgen entscheiden müssen.



Ansprechpartner
Falk Siedelmann
Senior Sales Associate
First Trust Global Portfolios Management Limited

Grafik 1 Ausschüttungsquote des KNG UCITS seit Auflegung



Risiken

Der Fonds erreicht sein Anlageziel möglicherweise nicht, und der Wert seiner Anteile kann sinken. Weder First Trust Global Portfolios Management Limited („FTGPM“) noch ihre Tochtergesellschaften garantieren die Performance oder die zukünftigen Renditen des Fonds. Es kann nicht zugesichert werden, dass der Index auch weiterhin auf der im Prospekt beschriebenen Grundlage berechnet und veröffentlicht wird. Darüber hinaus entspricht die Rendite des Fonds möglicherweise nicht der Rendite des Index. KNG: Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor der künftigen Marktentwicklung. Siehe auch die Beschreibung der für den Fonds geltenden Risiken im Abschnitt „Risikofaktoren“ des Prospekts.

*Stand: 20. August 2026 1. Forbes, Juni 2026 2. First Trust, Stand: 31. Juli 2026