

# Zwei für die ganze Welt



Wer sich für Fonds interessiert, kennt zwangsausdrücklich den Morgan Stanley Capital International-Index, kurz MSCI. Seine Geburtsstunde ist der 31. Dezember 1969. Mit durchschnittlich 1.700 bis 1750 Aktien aus 24 Ländern bildet dieser Index heute Dividentitel der Industrienationen USA, Europa und Japan ab. Aktien aus Entwicklungsländern (Emerging Markets) und Aktien kleiner Unternehmen (Small Caps) werden nicht berücksichtigt.

Mit dem MSCI World kann sich jeder profilieren. Dieser Index ist in aller Munde und wird mit Freude für diverse Vergleiche genutzt. Oft völlig unsinnige Vergleiche. Denn besser als dieser so überaus breit gestreute Index zu sein, ist zumeist keine Kunst. Daher wählen Fondsgesellschaften und Berater gerne diese Benchmark. Sie ist bestens für jedwede Bauernfängerei geeignet. Als einzig zulässige Vergleichsgröße dürfte der Index MSCI World jedoch dem Inhalt nach nur für die weltweit anliegenden Aktienfonds herangezogen werden, die nicht in Schwellenländern investieren.

Nicht nur als Alternative, sondern generell der „Wahrheit“ näher, dient der MSCI All Country World Index (ACWI) dem Anleger mehr. Der Index enthält durchschnittlich 8.500 Dividendenpapiere aus 45 Staaten, davon 21 Schwellenländer. Und: Die Aktien kleiner und mittelgroßer Unternehmen sind hier ebenfalls gewichtet.

Schwellenländeraktien sind im Durchschnitt durchaus volatil als Titel der Industrieländer.

Doch hieraus erwächst kein Nachteil. Die Unterschiede sind im Risiko-Vergleich der beiden Indizes bisher marginal

und die Performance des ACWI ist attraktiver. Der MSCI All Country World hat den MSCI World in den vergangenen zehn Jahren geschlagen.

## ■ ETF-Kurzfrist-Vergleich

iShares Trust-MSCI ACWI Index (US4642882579)				
	1 Woche	1 Monat	3 Monate	1 Jahr
Performance	+1,65%	+2,75%	+8,32%	+19,14%

iShares MSCI World (A0HGVO)				
	1 Woche	1 Monat	3 Monate	1 Jahr
Performance	+1,22%	+1,92%	+10,02%	+13,89%

iShares MSCI Emerging Markets (A0HGWC)				
	1 Woche	1 Monat	3 Monate	1 Jahr
Performance	+2,16%	-5,90%	+1,88%	+21,07%

Quelle: Comdirect.de / Stand = 22. Februar 2011

Da der iShares Trust-MSCI ACWI Index nicht in Deutschland gehandelt wird, ist man gut bedient, wenn man die Welt des Aktieninvestments im Rahmen einer anderen, ganz einfachen Anlagestrategie mit nur zwei ETFs in sein Depot packt. Und das so preiswert, wie mit keinem anderen Finanzinstrument möglich.

Mit dem iShares MSCI World und dem iShares MSCI Emerging Markets macht man dabei alles richtig. Ein je-

weils aktueller Kosten-Vergleich weiterer ETF-Anbieter, die ETFs auf diese beiden MSCI-Indizes anbieten, macht natürlich Sinn. Siehe auch unsere große ETF-Übersicht ab Seite 60.

## Und noch ein Welt-Vergleich: Sparpläne

Die Ratinggesellschaft Scope Analysis hat einen Vergleich von zwei Investmentalternativen über zehn Jahre gerechnet. Der vom Anleger gern gewählte Sektor „Global anlegende Aktienfonds“ diente als Vergleichsobjekt. Zwei Sparpläne mit einer monatlichen Einzahlung zu je 100 Euro wurden hierzu hinsichtlich der Ergebnisse untersucht.

- Sparplan 1: ETF auf den MSCI World
- Sparplan 2: Durchschnitt aller aktiv gemanagten Fonds, die über die letzten 10 Jahre im Sektor „Global anlegende Aktienfonds“ im Markt waren

Der ETF auf den MSCI World zeigte über zehn Jahre eine deutlich stärkere Performance.