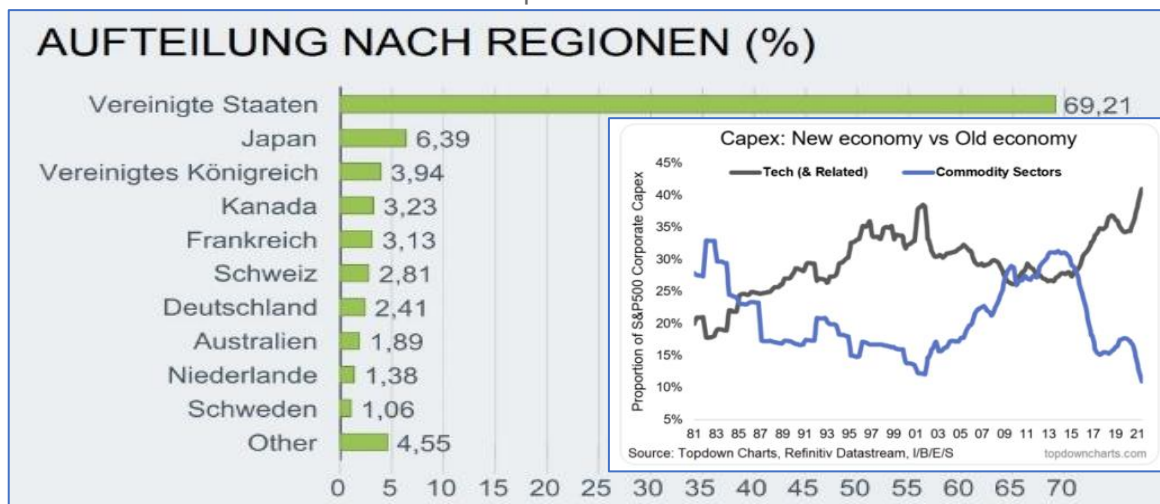


MSCI World und andere Indexprodukte mit steigendem Klumpenrisiko!

Weltaktienindex wird immer mehr zum USA plus Rest Welt.



Gottfried Urban
Geschäftsführer
Dipl. Bankbetriebswirt

Das **Chartbild der Woche** zeigt die aktuelle Ländergewichtung im MSCI Worldindex und die Gewichtung von Technologieaktien im US-Index (S&P500). Lesebeispiel: Wer in den Index über ETF oder ähnliche Indexprodukte Geld anlegt, ist mit **69,21 % in US-Aktien** bzw. mit **2,41 % in deutsche Aktien** investiert. In den USA ist der erweiterte Tech-Anteil mit 40 % auf dem höchsten Stand seit der Dot.com-Blase in 2000. Der Rohstoffsektoranteil ist dagegen auf einem Allzeittief. Quelle: MSCI World, Topdown Charts, Refenativ,Datastream,I/B/ES.

Was Index- und ETF-Investoren wissen sollten: Die gerechtfertigte Aufmerksamkeit bei den sogenannten **FANGMAN-Aktien** (Facebook, Apple, Netflix, Google, Microsoft, Amazon, Nvidia) hat zu hohen Bewertungen geführt. Die Indexgewichtungen sind dadurch bedenklich in Richtung USA bzw. Technologie-Aktien verschoben worden. Das ist mit Blick auf die künftige Entwicklung eher als Risiko denn als Chance zu verstehen. Verstärkt wird der Trend durch Nachhaltigkeitsinvestments. Genau diese Firmen besitzen auf den ersten Blick eine gute CO2 Bilanz, was nachfrageverstärkend wird. Wer in Indexprodukte investiert, sollte sich dieser Klumpenrisiken und der Renditeabhängigkeit von wenigen Werten bewusst sein.

Die Geschichte wiederholt sich bekanntlich. Um die Jahrtausendwende waren es Telekommunikationsaktien, kurz vor der Finanzkrise 2007 Rohstoff- und Banktitel und Ende der 1980er Jahre japanische Aktien, die in den Börsenindices stark gewichtet waren. Die sogenannten Nifty Fifty Unternehmen (McDonalds, Walt Disney, Coca-Cola usw.) waren Anfang der 1970er Jahre völlig überbeuert und dominierten den Index. Die Dominanz in den Börsenindices bedeutete immer hohe Bewertungen für genau diese Aktien, war der Hype vorbei, brachen die Bewertungen ein und die Favoriten wechselten. Ob auch in zehn Jahren die USA und die **FANGMAN-Aktien** noch zu den größten Indexgewichten gehören, ist zumindest mit Blick auf die Historie fraglich. Während die Börsenblase in 2000 platzte, stiegen in der Folgezeit exemplarisch genannt die Kurse von eher unpopulären Firmen wie Krones, Sanofi, Johnson & Johnson, Henkel, OMV, Adidas, BayWa, Südzucker oder eine K+S u.v.m., während Indices wie DAX, Nasdaq und Co um über 50 % einbrachen.

Trends können lange anhalten, dennoch sollten vorausschauende Anleger die Börsenlieblinge auch mit anderen soliden Investments ergänzen. So sind der Energie- und Rohstoffsektor und viele andere klassischen Industriebereiche in den großen Indices mittlerweile gering gewichtet und zudem niedrig bewertet. Auch bei sogenannten Micro-Caps (Unternehmensmarktkapitalisierung bis 500 Mio. EUR) sind aktive Fonds den meisten ETF-Produkten überlegen. Das gilt auch für Aktien aus Schwellenländern, wo sich aktive Fondsmanager in den vergangenen Jahren aufgrund von Marktineffizienzen Vorteile zu Indexinvestoren erarbeitet haben.



Glossar:

Der ***MSCI World-Index** ist ein internationaler Aktienindex, der die Wertentwicklung von Unternehmen aus 23 Industrieländern abbildet. Mit 1.555 Unternehmen weltweit (Stand: 30.11.2021) spiegelt der MSCI World-Index ungefähr 85 Prozent der weltweiten Marktkapitalisierung in Industrieländern wider. Quelle: MSCI.

Wichtige Hinweise:

Wenn börsennotierte Aktienunternehmen oder andere Finanzinstrumente genannt werden, sind dies keine Empfehlungen, sondern nur allgemeine Informationen.

Bei diesen Informationen handelt es sich um Werbung der Urban & Kollegen GmbH (UK) allgemeiner Art und beinhaltet u. U. keine vollständige Darstellung von Wertpapieren oder Märkten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen.

Auch berücksichtigt die Darstellung von Marktentwicklungen u.U. keine Kosten, die beim Kauf oder Verkauf oder dem Halten von Wertpapieren entstehen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nichtzutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Mögliche wesentliche Risiken: Kursrisiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu starken Kapitalverlusten führen können. Dieses Dokument enthält lediglich generelle Informationen. Diese stellen keine Anlageberatung bzw. Empfehlung dar. Keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten oder Anlagestrategien.

Diese Informationen können eine auf den persönlichen Kenntnissen und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse des Anlegers zugeschnittenen Aufklärung, über die mit Wertpapieren und Anlagestrategien verbundenen Risiken nicht ersetzen. Es wird keine Haftung für Verluste übernommen, die durch den Erwerb oder die Veräußerung von Wertpapieren oder Anlagestrategien auf Grundlage dieses Werbedokumentes entstanden sind.

Über Kosten, Provisionen und Risiken informieren die offiziellen Anlegerinformationen, Vertragsunterlagen, Faktenblätter und Verkaufsprospekte. Für Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit des Inhalts übernehmen wir keine Haftung. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Urban & Kollegen wieder, die jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die UK hat weder die Rechte noch die Lizenz zur Wiedergabe von evtl. dargestellten Handelsmarken, Logos oder Bilder erworben, die im Werbedokument dargestellt sind und dienen lediglich der Veranschaulichung.

Weitere Informationen finden Sie in unseren Kundenerstinformationen sowie im [Impressum](#) der Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement (www.urban-kollegen.de).

Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement

**Josef-Neumeier-Str. 2
84503 Altötting**

**Tel.: +49 (0)8671 / 9690-0
Fax: +49 (0)8671 / 9690-11**

**info@urban-kollegen.de
www.urban-kollegen.de**