



29. März 2022

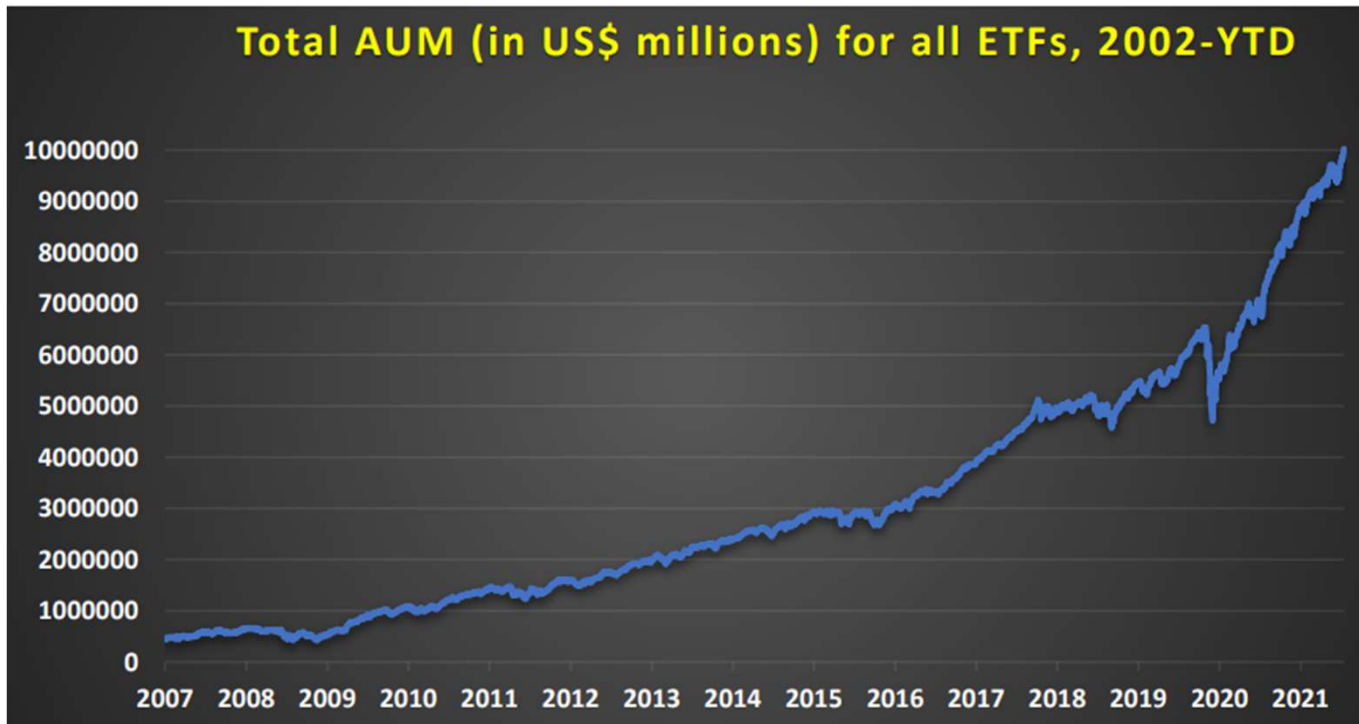
# ETF-Lupe | 100% MSCI WORLD – oder selber mischen ?

Helen Windischbauer, Amundi Deutschland

Confidence  
must be earned

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

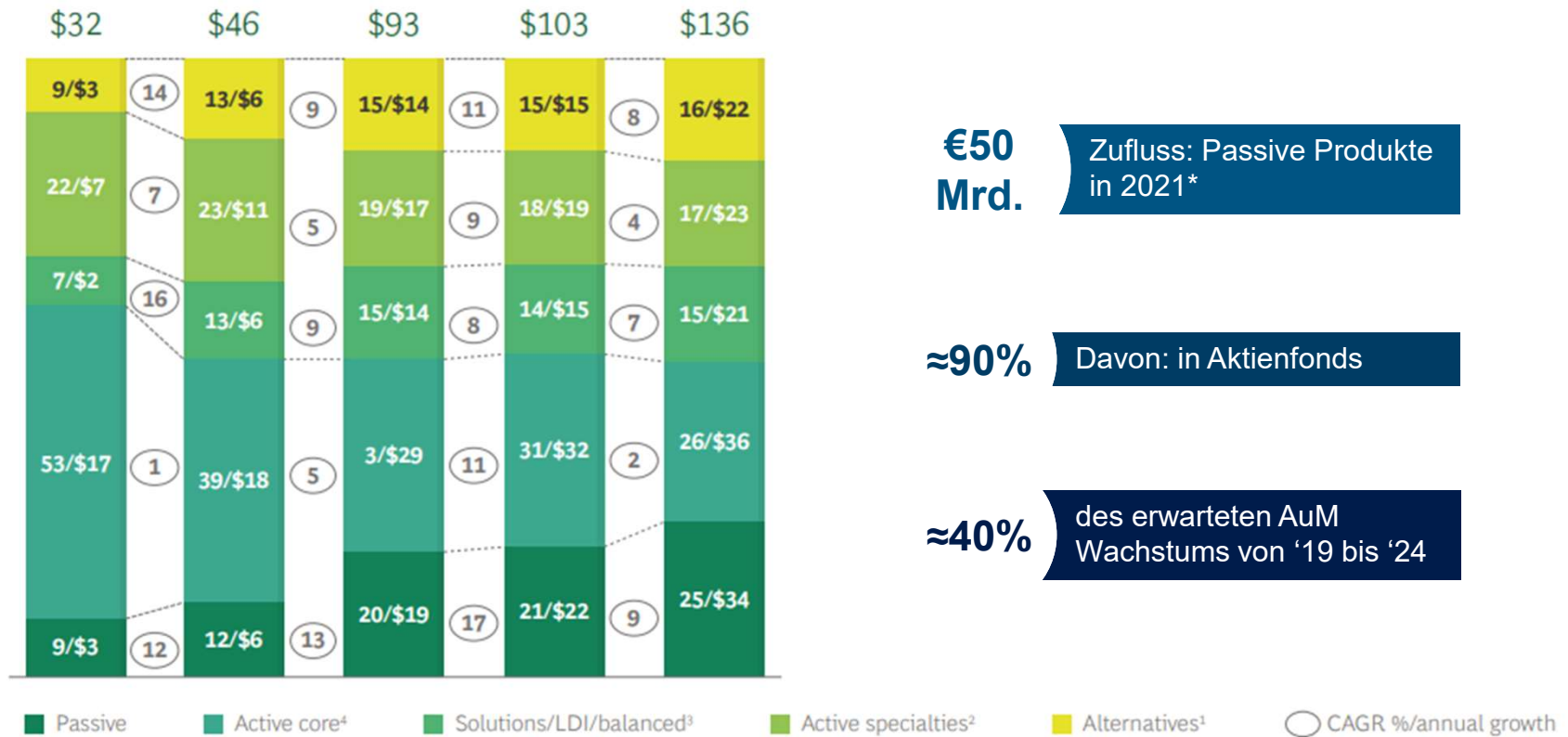
# Passive Investments mit enormem Wachstum...



Source: EPFR, EPFR Data Reports Total Global ETF Assets Exceed \$10 Trillion, Nov. 2021

# ... und sind nicht zu stoppen

Global verwaltetes Vermögen: Aufteilung nach Produktgruppen (%/\$Billionen)



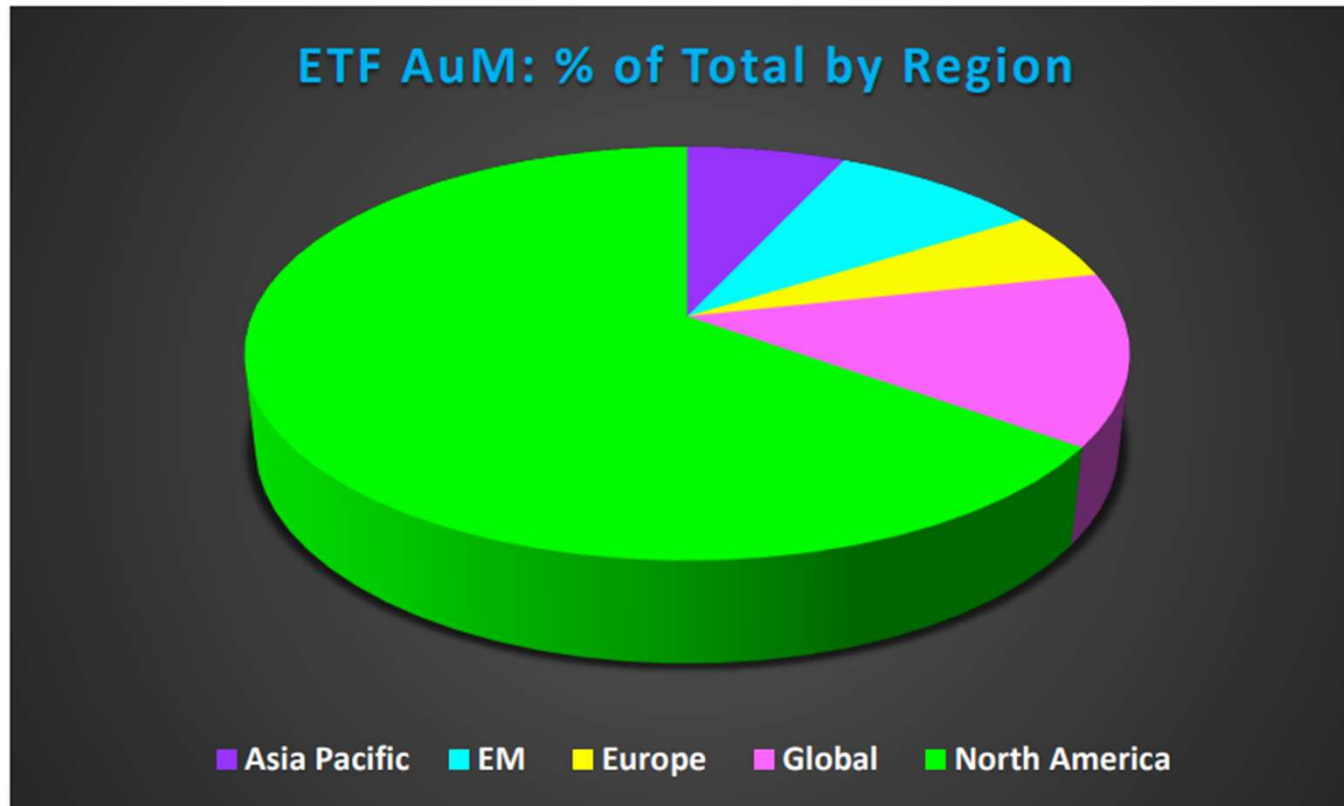
**€50 Mrd.** Zufluss: Passive Produkte in 2021\*

**≈90%** Davon: in Aktienfonds

**≈40%** des erwarteten AuM Wachstums von '19 bis '24

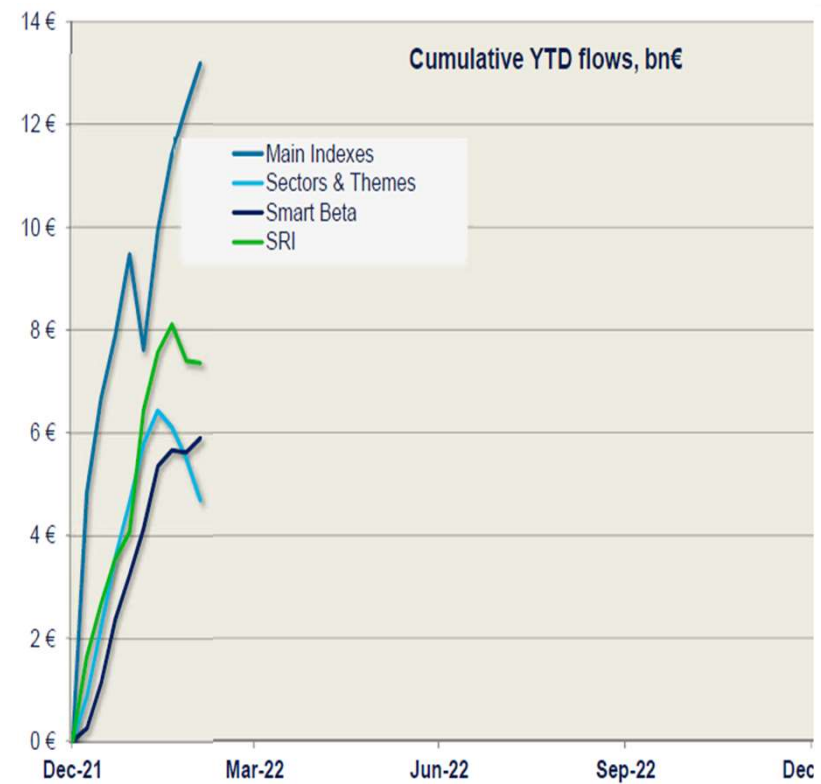
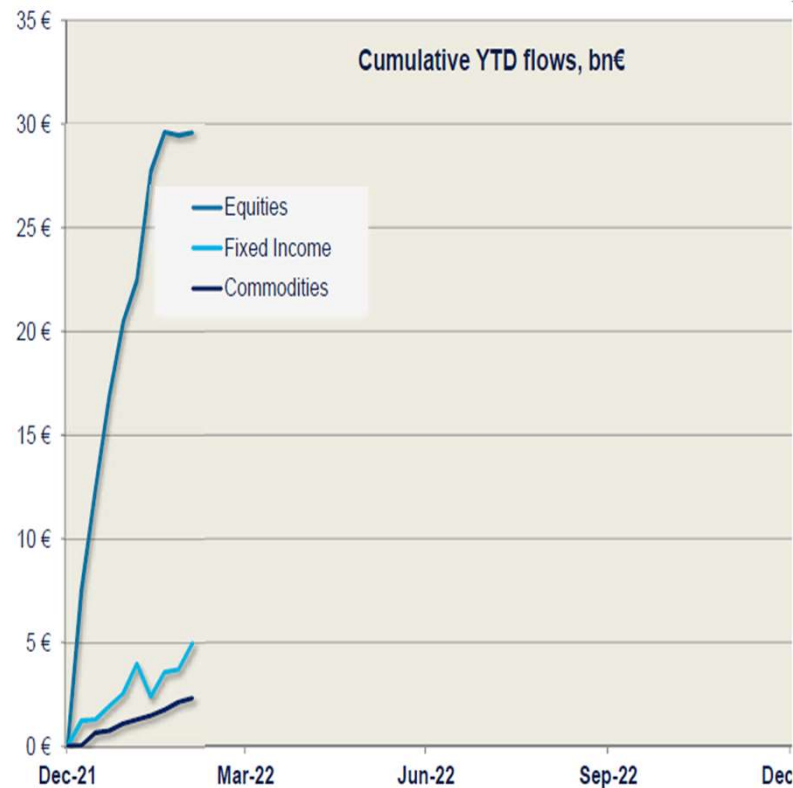
Source: BCG - Global Asset Management 2021, published in July 2021  
 \* ING-Studie, Februar 2022

# ETF Aufholpotenzial liegt in Europa und Asien



Source: EPFR, EPFR Data Reports Total Global ETF Assets Exceed \$10 Trillion, Nov. 2021

# Europäischer ETF Markt seit Jahresanfang – mit klarem Fokus auf Aktien und breiten Marktindizes

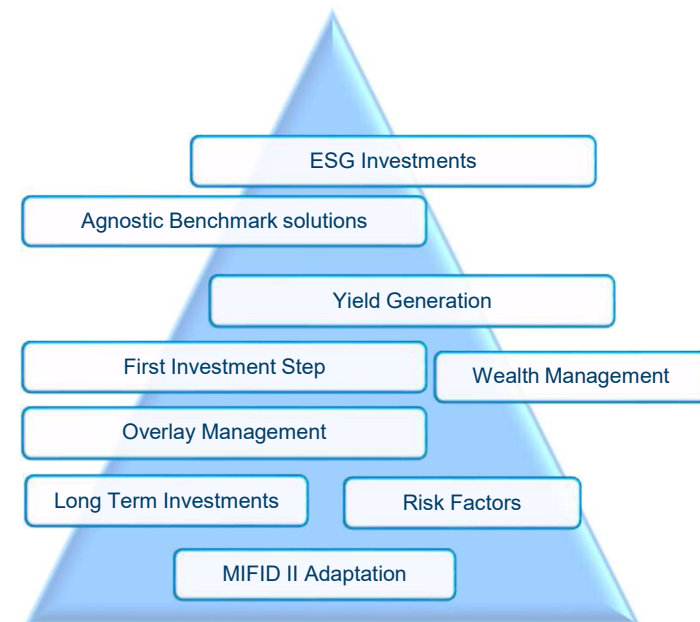


Source: Amundi, Global ETF Market, 10.03.2022

# Passive Investments – MSCI World

- Aktien mit hohem Gewicht – relativen Kurgewinnen in der Vergangenheit, hohe Bewertung => *Stock Selection* im aktuellen Umfeld von Vorteil: steigende Zinsen / Inflation und Wachstumssorgen
- Gewichtung:
  - Die 10 größten Aktien im MSCI World - Technologie Aktien dominieren (Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet, ...)
  - Branchen: 23% IT, 14% Finanzen, 12,3 Gesundheit - Materials mit ca. 4%
  - Länder: 67% USA, Japan 6,3%, UK 4,2%
- Steuerliche Nachteile für US-Investmentanteile
- Keine Fokussierung auf ESG Vorgaben, wie z.B. Ausschlüsse, CO2-Reduktion etc.

## Vielschichtige Anforderung der Kunden



Modernes Portfoliomanagement ist Lösungsanbieter – ETFs spielen hierbei eine wichtige Rolle.  
=> ETFs als komplementärer und integraler Bestandteil des Portfoliomanagements

# Rechtliche Hinweise

Sofern nicht anders angegeben, stammen alle in diesem Dokument enthaltenen Informationen von Amundi Asset Management mit Stand vom 29.03.2022.

Die MSCI-Informationen dürfen nur für Ihren internen Gebrauch verwendet, nicht reproduziert oder in irgendeiner Form weiterverbreitet und nicht als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Keine der MSCI-Informationen stellt eine Anlageberatung oder eine Empfehlung dar, eine Anlageentscheidung zu treffen (oder zu unterlassen) und dürfen dafür nicht als verlässliche Grundlage herangezogen werden. Historische Daten und Analysen sollten nicht als Hinweis oder Garantie für zukunftsbezogene Performanceanalysen, -prognosen oder -vorhersagen verstanden werden. Die MSCI-Informationen werden auf einer "as is"-Basis bereitgestellt, und der Benutzer dieser Informationen übernimmt das gesamte Risiko einer Verwendung dieser Informationen. MSCI, jede ihrer Tochtergesellschaften und jede andere Person, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung von MSCI-Informationen beteiligt ist oder damit in Verbindung steht (zusammen die „MSCI-Parteien“), lehnt ausdrücklich alle Garantien (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Garantien der Originalität, Genauigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Nichtverletzung, Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck) in Bezug auf diese Informationen ab. Ohne Einschränkung des Vorstehenden haftet eine MSCI-Partei in keinem Fall für direkte, indirekte, besondere, zufällige oder strafbare Folgeschäden (einschließlich, aber nicht beschränkt auf entgangenen Gewinn) oder sonstige Schäden. ([www.msclub.com](http://www.msclub.com)).

Diversifikation garantiert keinen Gewinn und schützt nicht vor Verlusten.

Die geäußerten Meinungen zu Markt- und Wirtschaftsentwicklungen sind die Meinungen des Autors und nicht notwendigerweise die Meinungen von Amundi. Sie können sich jederzeit ändern. Diese Ansichten sind nicht als Anlageberatung, als Wertpapierempfehlung oder als Hinweis auf den Handel eines Amundi-Produkts zu verstehen. Es gibt keine Garantie dafür, dass die genannten Marktprognosen eintreten und dass sich die genannten Trends fortsetzen.

Diese Ansichten können sich jederzeit aufgrund von marktbezogenen und anderen Gegebenheiten ändern, und es besteht keine Gewähr dafür, dass sich Länder, Märkte oder Sektoren wie erwartet entwickeln. Investitionen sind mit Risiken verbunden, unter anderem mit politischen und Währungsrisiken. Rendite und Kapitalwert können sowohl sinken als auch steigen und zum Verlust des gesamten investierten Kapitals führen.

Indizes werden nicht gemanagt, die genannten Renditen spiegeln die Wiederanlage der Dividenden wider. Im Gegensatz zu Fondsrenditen spiegeln sie keine Gebühren oder Ausgaben wider. Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren.

Dieses Dokument stellt weder ein Angebot zum Kauf noch eine Aufforderung zum Verkauf von Anteilen eines Investmentfonds oder einer Dienstleistung dar. Amundi ist ein Handelsname der Amundi Asset Management S.A. Unternehmensgruppe.