

<http://www.10x10.ch>



<http://www.10x10.ch>

12. März 2014

Diesen ETF würde ich kaufen

Regelmässig fragen wir Experten im Anlagebereich nach einer ETF-Empfehlung. Heute antwortet Michael Partin. Er kauft einen ETF auf Schwellenländer.



Diesen ETF würde ich kaufen...

... den UBS ETF MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF (USD) – oder ein Pendant des ETF- Anbieters Ihres Vertrauens.

Weil...

... sich die Aktien in den Emerging Markets seit nunmehr vier Jahren gegenüber jenen in den entwickelten Märkten deutlich schlechter entwickelt haben. Während die Aktienmärkte in den Industrieländern von Hoch zu Höchst eilen, notiert der MSCI Emerging Markets immer noch deutlich unter seinen Höchstständen von 2007 oder 2011. Das schützt diese Aktienmärkte zwar nicht vor weiteren allfälligen Rückschlägen, erleichtert psychologisch aber den Einstieg, beispielsweise wenn man diese Märkte seinem Depot beimischen möchte.

Das Investment ist...

... als Beimischung in ein reines Aktiendepot oder ein gemischtes Depot gedacht. Wie in der Medizin ist aber auch hier die Dossierung entscheidend: zu wenig bringt wenig, zu viel wirkt toxisch. Mehr als zehn Prozent der Aktienquote würde ich schon als sehr sportliche (Über?-)Dossierung ansehen.

Gerade in den Emerging Markets gibt es aber keine Alternative zum Fonds, da mit Einzeltiteln die notwendige Diversifikation nicht zu erreichen ist. Zur Verdeutlichung: der mit diesem ETF replizierte Index umfasst über 800 Titel in 21 Ländern.

Zu beachten ist...

... dass der hier gewählte ETF den Index synthetisch repliziert. Die UBS selbst bietet einen weiteren ETF an, der denselben Index optimiert abbildet. Während die optimierte Replikation das Gegenparteirisiko weitestgehend eliminiert, können die synthetischen ETF gerade in den Emerging Markets konstruktionsbedingt mit tieferen Tracking Errors aufwarten. Von den 21 Anteilsklassen, die in der Schweiz diesen Index abbilden, sind 10 synthetisch und 11 optimiert.

Der Zeithorizont ist...

...lang. Fünf bis sechs Jahre sollten es schon sein. Sollten Sie das Pech haben, in dieser Zeit mit Ihrem Investment in ein Loch zu fallen, tun Sie gut daran, mit der doppelten Zeit zu rechnen.

Fakten zum ETF

- Benchmark-Index: MSCI Emerging Markets Index
- Anzahl Titel im Index: 822 Titel, 21 Länder
- Synthetische Replikation
- TER: 0,62%
- Fondsdomizil: Irland

Michael Partin studierte Betriebswirtschaftslehre mit Vertiefungsrichtung Bankwirtschaft an der Universität St. Gallen. Anschliessend erfolgte die Promotion im Bereich «Strategien von Privatbankiers» mit Abschluss 1992. Vor dem Studium absolvierte er eine Banklehre bei Georg Hauck und Sohn, Bankiers KGaA in Frankfurt. Bei der Cantrade Privatbank AG in Zürich war Dr. Michael Partin tätig im Bereich Finanzanalysen und Portfolio Management. Danach erfolgte der Wechsel zur Bank Leu AG in Zürich als Leiter Investment Management. Er ist Gründungspartner und Vorsitzender der Geschäftsleitung der ifund services AG.