

MSCI World – 25 Jahre Entwicklung

Jan 2001 – Mai 2026

+348,44 %
über 25 Jahre

6,21 % p.a.
durchschnittl.

MSCI World Index (USD)
komplett kapitalisiert



**Hidden Champions
Tour 2026** 🐢

**Breit gestreute und entspannte
Altersvorsorge mit ETFs?**

AE CON
Fondsmarketing

Geld anlegen mit der Stiftung Warentest

Das Pantoffel-Portfolio – bequem und erfolgreich

Datum: 10.08.2026 • Text: Karin Baur; Testleitung: Thomas Krüger

459 694



*Chartbreaker der Pop-Gruppe Imagination im März 1982

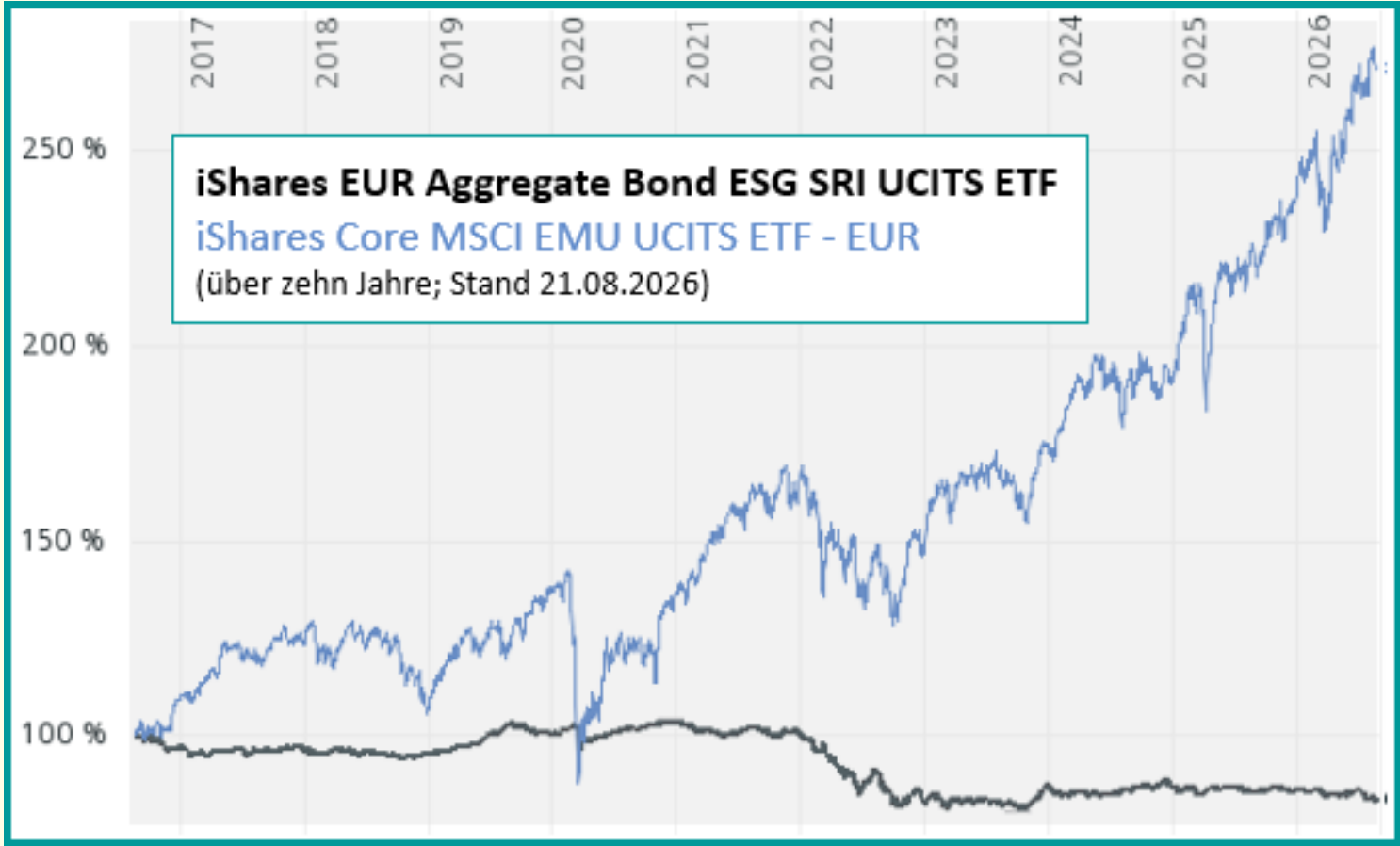
Zwei Bausteine genügen völlig

Das Pantoffel-Portfolio besteht aus zwei Teilen, einem Renditebaustein mit Aktienfonds und einem Sicherheitsbaustein mit Zinsanlagen. Die einfachste Version des Pantoffel-Portfolios hat als ersten Baustein einen ETF auf den [MSCI World](#), den gebräuchlichsten Weltaktienindex. Er umfasst rund 1 300 Aktien aus 23 Industrieländern. Entsprechende ETF gibt es von verschiedenen Anbietern. Wir zeigen in diesem Special, welche ETF infrage kommen – sowohl klassische als auch nachhaltige.

Zweiter Baustein ist ein Tagesgeldkonto oder ein Mix aus [Tagesgeld](#) und [Festgeld](#). Es passt auch ein ETF, der in [sichere europäische Staatsanleihen](#) oder einen [Mix aus Staats- und Unternehmensanleihen](#) investiert.

*Chartbreaker der Soul-Gruppe Temptations im Januar 1971

Die zwei für ein Pantoffel-Portfolio empfohlenen Fonds



Wer Pantoffel bestellt, der bekommt sie auch!

	Performace 10 Jahre kumuliert	70% Aktien/ 30% Anleihen annualisiert	50% Aktien/ 50% Anleihen annualisiert	30% Aktien/ 70% Anleihen annualisiert
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	-16,10%	7,16%	5,24%	2,93%
iShares Core MSCI UCITS ETF - EUR	149,25%			

Das war der Rückspiegel, der jedoch einen toten Winkel hat

Vor zehn Jahren lag der Anteil der zehn größten Unternehmen am S&P 500 bei knapp über 20%.

Aktuell (21.08.2026) liegt der Anteil der zehn größten Unternehmen am S&P 500 bei 39% (rund 27,1 Billionen US-Dollar).

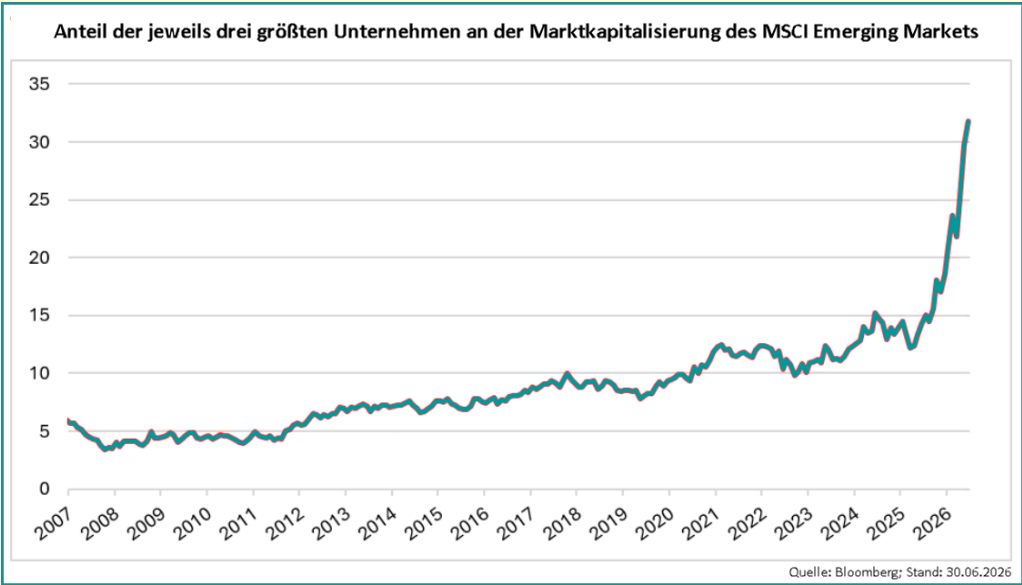
Der Anteil der Unternehmen des S&P 500 am MSCI World liegt bei rund 71%.

Damit liegt der Anteil der Top 10 des S&P 500 am MSCI World bei rund 28%.

Mehr Streuung durch STOXX Europe 600 und MSCI Emerging Markets?

Nur 10 Unternehmen des STOXX Europe 600 verantworten in diesem Jahr 60% des Wertzuwachses des gesamten Index. Alleine ASML aus den Niederlanden hat in diesem Jahr mehr als ein Sechstel zum Indexwachstum beigesteuert.

Im MSCI Emerging Markets (1.200 Unternehmen) machen nur drei Unternehmen (Taiwan Semiconductor, Samsung Electronics und SK Hynix) ein Drittel der Marktkapitalisierung aus.



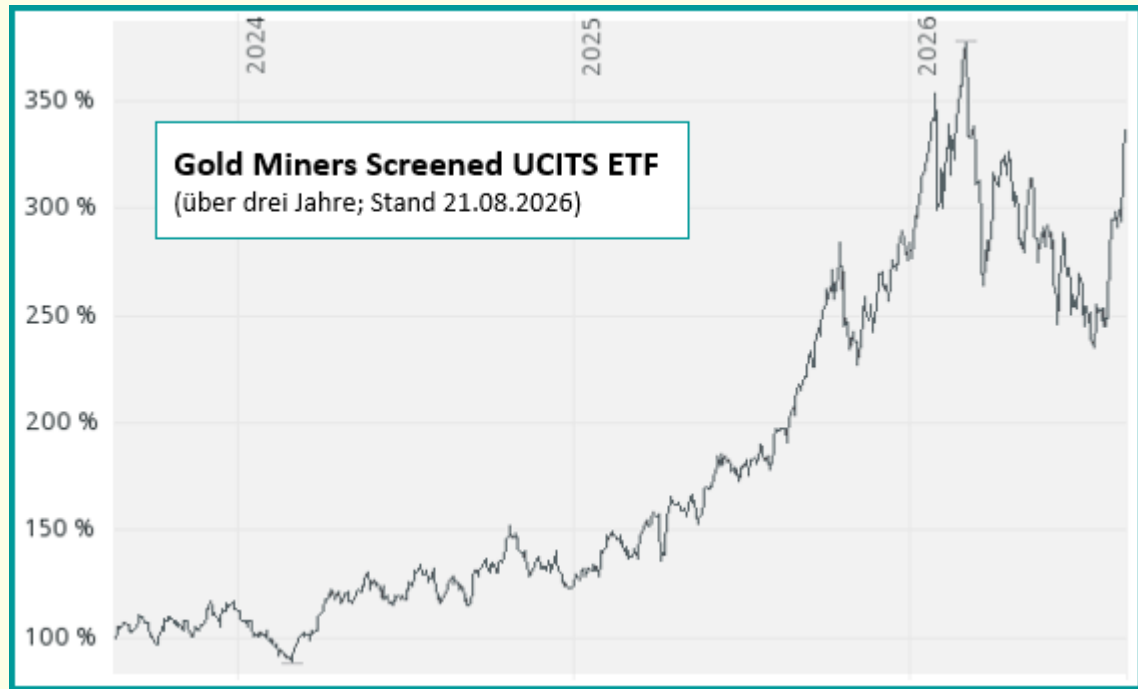
Die Ergebnisse hängen in allen Teilen der Welt an wenigen Namen und an einer einzigen Story, nämlich der Euphorie um Künstliche Intelligenz, die von den US-Hyperscalern auf die globale Halbleiterbranche und die Energie-Infrastruktur übergeschwappt ist.

Noch mehr Streuung durch angesagte Themen-ETFs?

Anleger springen oft auf den schon schnell fahrenden Zug auf und verabschieden sich, wenn der Zug mal abbremst.

Nicht selten endet das hoffnungsvolle Investment mit einem Verlust.

Werden jedoch hohe Gewinne realisiert und tatsächlich durch Verkauf gesichert, so kostet es sofort Abgeltungssteuer.



236,24% Wertzuwachs in drei Jahren minus 30% Teilfreistellung (weil physisch repliziert) ergibt 165,37% zu versteuern-der Wertzuwachs. Davon sind 6,37% bereits versteuert (Basisertrag). Von 159% werden (nach Abzug der Abgeltungssteuer) nur 117,06% ausgezahlt. Abgeltungssteuer bei urspr. 10.000 Euro = 4.193,63 Euro!

... der S&P 500 steigt um 10%, so müssen die ETFs auf den S&P 500 Aktien im Gegenwert von rund 7 Billionen Euro investieren, was entsprechend dem Anteil der jeweiligen Aktien am S&P 500 verteilt wird. Aber natürlich sind die meisten Unternehmen auch in diversen anderen Indices gelistet.

Der dadurch entstehende Aufwind treibt die Börsen nach oben, doch die Schubkraft ist umgekehrt bei fallenden Börsenkursen gleichwertig.

Fazit: ETF-Anleger haben mit den großen globalen Indices ein unglaubliches Klumpenrisiko. Die Freude darüber, wie sie von diesem nach oben getragen wurden, kann sich ganz schnell ins Gegenteil verkehren. Unterm Strich wird abgerechnet, ob sie per Saldo mehr gewonnen oder verloren haben. Dies hängt vor allem daran, ob ihre Risikotragfähigkeit aus- oder überreizt wurde.

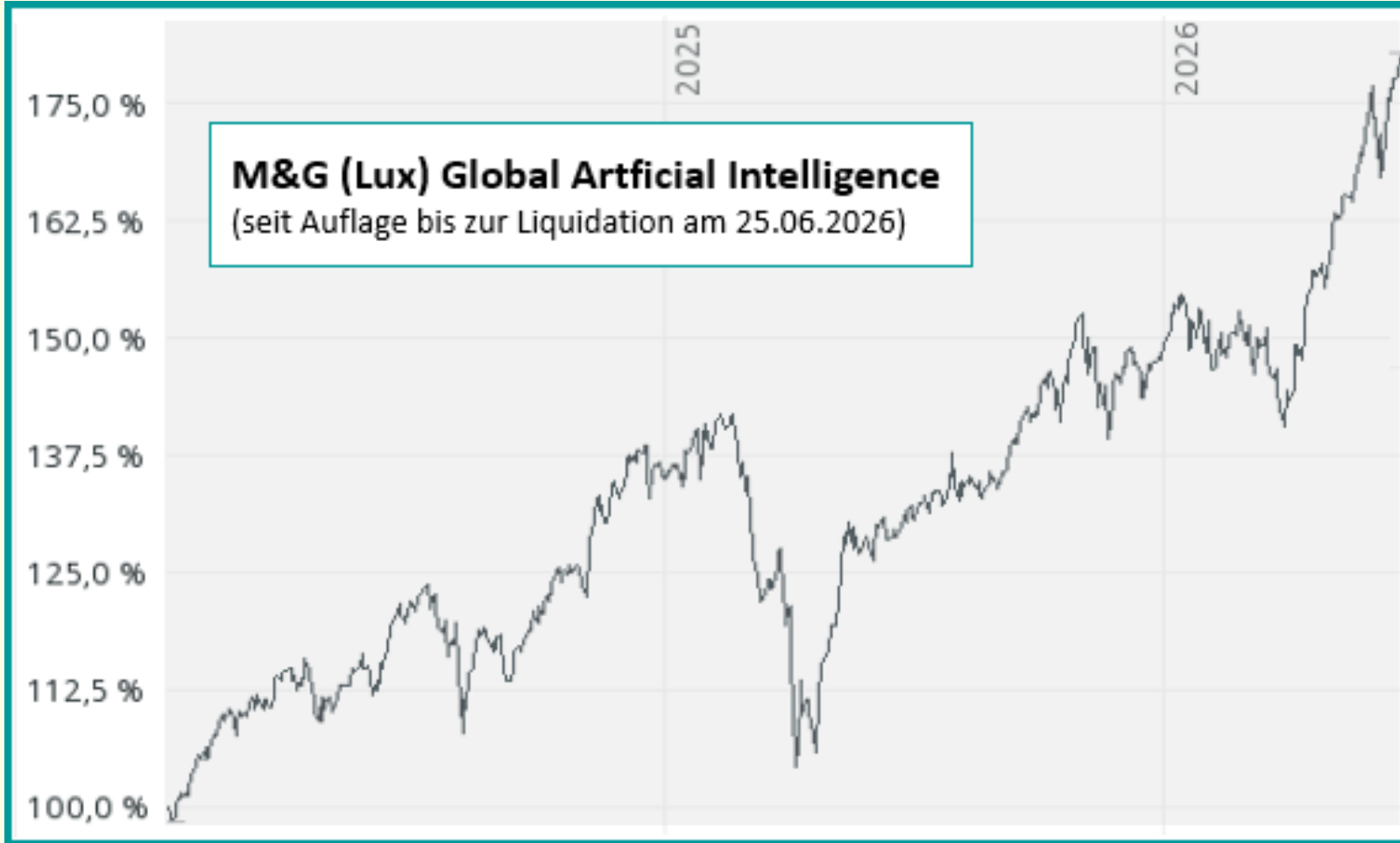
Überproportional viele ETFs werden liquidiert

◆ Übersicht mit KI

Eine pauschale, feste jährliche Gesamtabschlussquote für alle ETFs gibt es nicht, aber historische Analysen zeigen, dass über einen Zeitraum von rund zehn Jahren etwa **20 % bis 25 %** aller neu aufgelegten ETFs wieder vom Markt verschwinden (durch Liquidation oder Fusion). Die überwältigende Mehrheit dieser Schließungen (über 85–90 %) betrifft kleine Fonds, die nach zwei bis drei Jahren die kritische Marke von 50 bis 100 Millionen Euro an Fondsvolumen verfehlen.

Wenn ein Fonds liquidiert oder länderübergreifend fusioniert wird, fällt ebenfalls Abgeltungssteuer auf den noch nicht versteuerten Wertzuwachs (ggfs. vermindert um bereits gezahlte Basisversteuerung) an.

187 Millionen Fondsvolumen: Zu klein zum Überleben!



Dies ist zwar kein ETF, zeigt aber, was große Gesellschaften heutzutage als Misserfolg bewerten. Auch diese Liquidation kostet Abgeltungssteuer auf den Wertzuwachs.

Zum Beispiel Defence-ETFs – ein kleiner Überblick

ETF-Name	WKN	Auflage- datum	Volumen in Mio. Euro*	Laufende Kosten	Performance über 1 Jahr	Morningstar-Peergroup	FWW-Peergroup	Onvista-Peergroup
VanEck Defense UCITS ETF A USD	A3D9M1	31.03.2023	6.200	0,58%	5,94%	Sector Equity Industrial Materials	Aktienfonds All Cap Welt	Branche: Industrie Aktien
Future of Defense UCITS ETF	A3EB9T	03.07.2023	2.800	0,49%	17,95%	EAA Fund Sector Equity Industrial Materials	Aktienfonds All Cap Welt	Aktien International
iShares Global Aerospace & Defence UCITS ETF USD	A3E1JS	01.02.2024	1.600	0,40%	12,72%	EAA Fund Sector Equity Industrial Materials	Aktienfonds Industrie Welt	Branche: Industrie Aktien
Global X Defence Tech UCITS ETF USD	A40E7A	10.09.2024	n/v	0,60%	4,98%	EAA Fund Sector Equity Industrial Materials	Aktienfonds All Cap Welt	Branche: Technologie & Telekom Aktien
Invesco Defence Innovation UCITS ETF - USD	A40J95	29.10.2024	136	0,36%	30,68%	EAA Fund Sector Equity Industrial Materials	Aktienfonds All Cap Welt	Aktien International
First Trust Indxx Global Aerospace & Defence UCITS ETF A USI	A40EUC	11.12.2024	131	0,68%	13,27%	EAA Fund Sector Equity Industrial Materials	Aktienfonds All Cap Welt	Branche: Industrie Aktien
WisdomTree Europe Defence UCITS ETF - EUR	A40Y9K	04.03.2025	4.400	0,41%	3,67%	EAA Fund Sector Equity Industrial Materials	Aktienfonds Industrie Europa	Branche: Industrie Aktien
Future of European Defence UCITS ETF	A414ST	07.04.2025	161	0,44%	6,23%	EAA Fund Sector Equity Industrial Materials	Aktienfonds Industrie Europa	Branche: Industrie Aktien
Amundi Stoxx Europe Defense UCITS ETF	ETF264	12.05.2025	553	0,35%	3,45%	EAA Fund Sector Equity Industrial Materials	Aktienfonds All Cap Europa	Aktien Europa
BNPP Easy Bloomberg Europe Defense UCITS ETF	A418KL	19.05.2025	549	0,63%	4,83%	EAA Fund Sector Equity Industrial Materials	Aktienfonds Industrie Europa	Aktien Europa
Global X Europe Focused Defence Tech UCITS ETF	A416YM	20.05.2025	22	-1,22%	0,51%	Sector Equity Industrial Materials	Aktienfonds Industrie Welt	Branche: Industrie Aktien
iShares Europe Defence UCITS ETF EUR	A417HK	23.05.2025	361	0,40%	5,43%	EAA Fund Sector Equity Industrial Materials	Aktienfonds All Cap Europa	Branche: Industrie Aktien
State Street SPDR S&P Europe Defense Vision UCITS ETF	A417ZR	03.06.2025	27	0,23%	2,95%	EAA Fund Sector Equity Industrial Materials	Aktienfonds Industrie Europa	Aktien Europa
Kotak Indo-Pacific Defence UCITS ETF - USD	A419AU	31.07.2025	19	0,59%	10,87%	Sector Equity Industrial Materials	Aktienfonds Industrie Welt	Branche: Industrie Aktien
Future of Defence Screened UCITS ETF	A41FJG	11.11.2025	6	0,50%	-	Sector Equity Industrial Materials	Aktienfonds All Cap Welt	Aktien International
Deka Europe Defense UCITS ETF	ETFL66	17.11.2025	337	0,40%	-	EAA Fund Sector Equity Industrial Materials	Aktienfonds Industrie Europa	Aktien Europa
WisdomTree Asia Defence UCITS ETF - USD	A41U4N	24.03.2026	3**	0,52%	-	EAA Fund Sector Equity Industrial Materials	Aktienfonds All Cap Asien/Pazifik	Aktien Asien/Pazifik

* Stand (soweit nicht anders angegeben): 02.09.2026 ** Stand: 08.07.2026

Quellen: FWW, Morningstar, comdirect, Onvista

17 ETFs – davon neun mit einem Volumen von unter 200 Millionen Euro Wer wird hier wohl überleben?

Die Kosten für gutes Fondsmanagement sind gut investiert

Natürlich gibt es in jedem Fondssegment überragende, gute, mittelmäßige, unterdurchschnittliche oder miserable Manager.

Hier können Sie aber mittelmäßige, gute oder gar überragende Fondsmanager selektieren. Mit ETFs haben Sie nur das Mittelmaß zur Verfügung.

Natürlich kann jeder Fonds aus unterschiedlichsten Gründen ab morgen statt der bislang guten nur noch unterdurchschnittliche Ergebnisse abliefern. Deshalb sucht man nicht den vermeintlich besten Fonds, um nur in diesen zu investieren, sondern man streut. Dass alle sorgfältig selektierten Fonds gleichzeitig aufhören, gute Ergebnisse zu liefern, ist unwahrscheinlich.

Es macht aber auch wenig Sinn, gute Fondsmanager auszusuchen, die alle das Gleiche machen. Sie werden gleichzeitig gewinnen, aber auch gleichzeitig verlieren.

Ein erfolgreiches Depot wird nicht mit den besten Fonds konstruiert, sondern mit den Fonds, die sich am besten ergänzen.

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Wir präsentieren Ihnen einmal mehr sechs Fondsideen, die einander – vor allem aber auch die Depots Ihrer Kunden – gut ergänzen können.

