

ETF-Lupe

Kapitalgewichtet oder
Equal Weight?

April 2025



Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Kunden der Kundengruppe „Professionelle Kunden“ gem. § 31 a Abs. 2 WpHG und/oder „Geeignete Gegenparteien“ gem. § 31 a Abs. 4 WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Verteilung an Privatkunden ist nicht beabsichtigt. Es dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Finanzanalyse im Sinne des §34b WpHG, keine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf ähnliche Entwicklungen in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zum Sondervermögen. Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die aufgeführten Auszeichnungen können sich auch nur auf einzelne Anteilklassen beziehen. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt Greiff capital management AG keine Gewähr. Änderungen vorbehalten. Quellen: eigene Berechnungen.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.
Stand: 01 / 2025

Greiff capital management AG
Munzinger Str. 5a
D-79111 Freiburg
Tel: +49 761 767 695 0
Fax: +49 761 767 695 59
www.greiff-ag.de



Kapitalgewichtete Indizes haben sich langfristig bewährt (MSCI World, S&P 500)



Kapitalgewichtung hat zu hoher Konzentration geführt (Segen und Fluch)



Notwendigkeit von Diversifikation bietet Potential für Alternativen

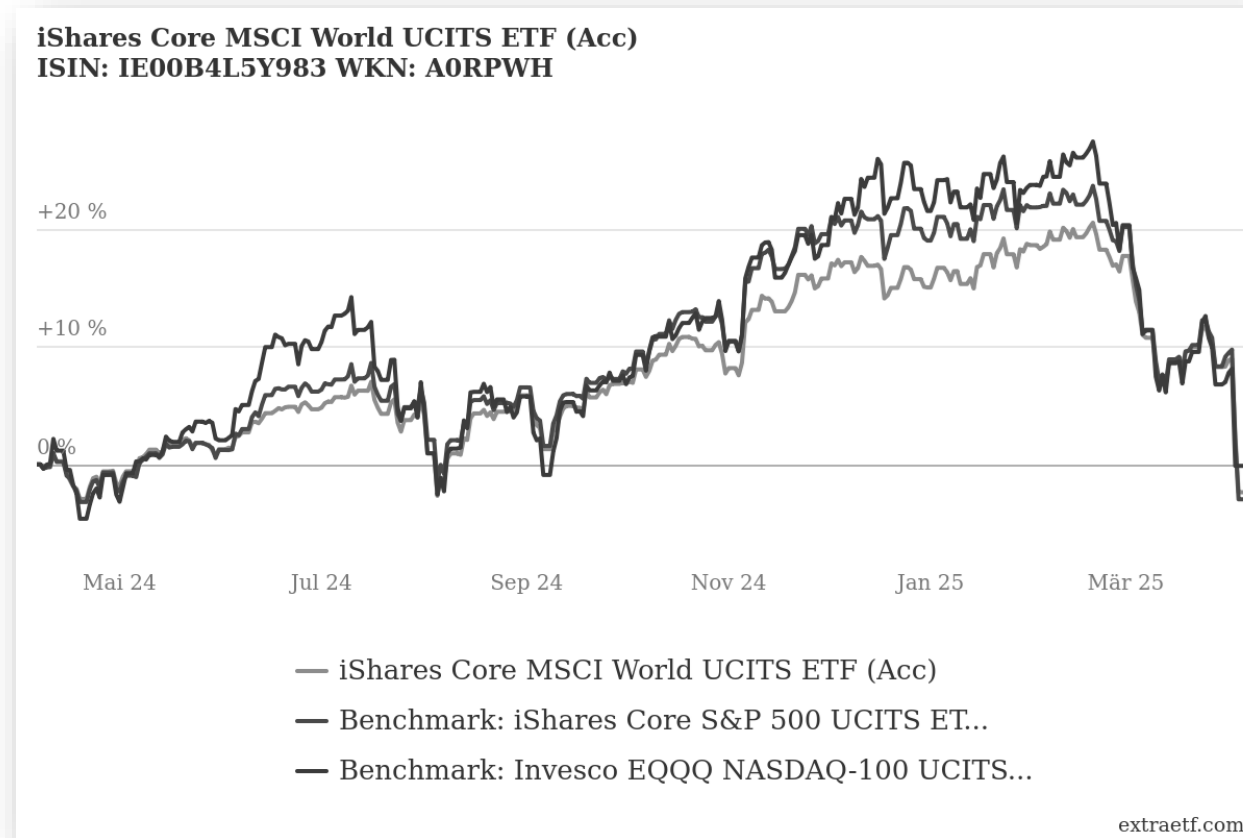
Kaum Unterschiede zwischen Nasdaq100, S&P500 und MSCI World

Nasdaq 100		S&P 500		MSCI World	
Apple	8,9%	Apple	7,0%	Apple	4,9%
Microsoft	8,1%	Microsoft	5,9%	Microsoft	3,9%
NVIDIA	7,3%	NVIDIA	5,6%	NVIDIA	3,9%
Amazon	5,5%	Amazon	3,8%	Amazon	2,6%
Broadcom	3,5%	Meta Platforms	2,7%	Meta Platforms	1,9%
Meta Platforms	3,4%	Berkshire Hathaway	2,1%	Alphabet (A)	1,3%
Costco Wholesale	3,1%	Alphabet (A)	1,9%	Alphabet (C)	1,2%
Tesla	2,8%	Broadcom	1,7%	Tesla	1,1%
Netflix	2,8%	Tesla	1,6%	Broadcom	1,1%
Alphabet (A)	2,6%	Alphabet (C)	1,6%	Berkshire Hathaway	1,0%
	47,9%		33,9%		22,9%

Quelle: extraeff.com. Stand 04.03.2025

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft. Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes

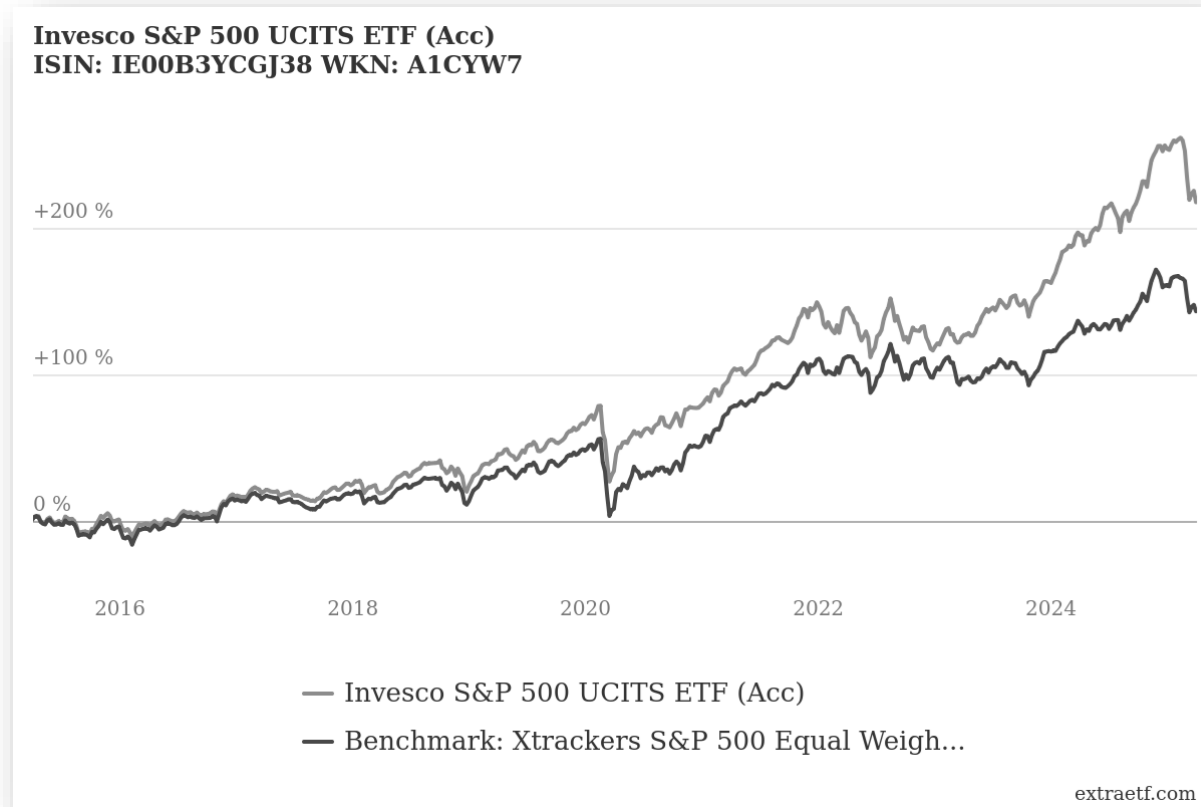
Kaum Unterschiede zwischen Nasdaq100, S&P500 und MSCI World



Quelle: extraetf.com. Stand 04.03.2025

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft. Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes

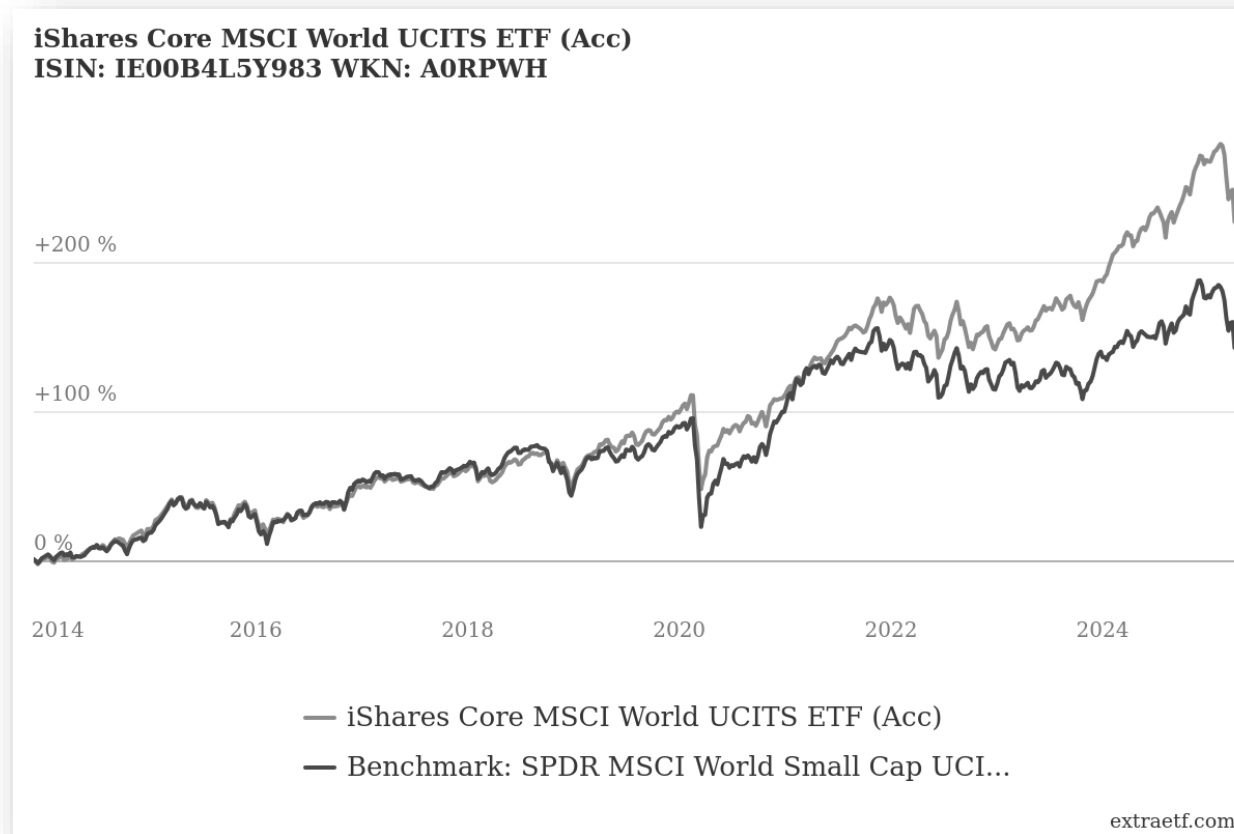
Gleichgewichteter S&P 500 kann über 10 Jahre nicht mithalten



Quelle: extraetf.com. Stand 04.03.2025

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft. Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes

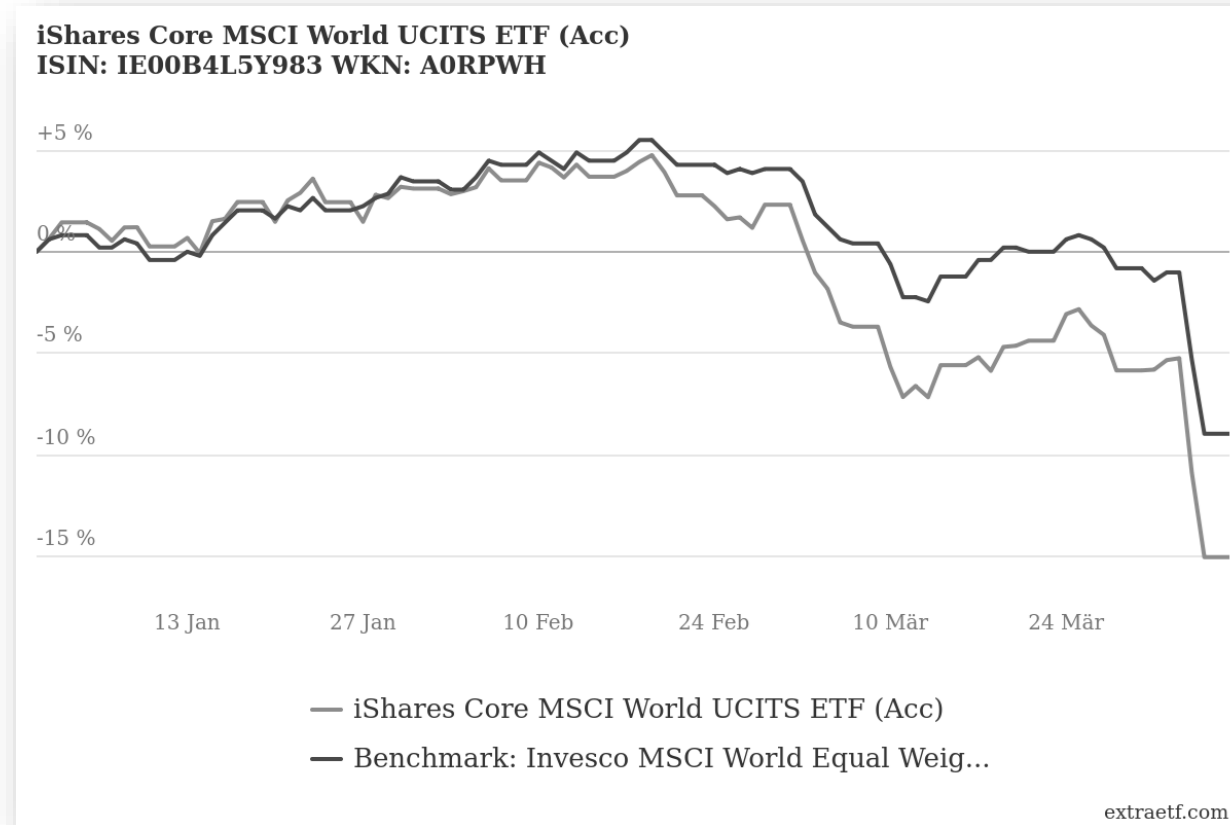
Das war definitiv nicht das Marktumfeld für Small-Caps!



Quelle: extraetf.com. Stand 04.03.2025

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft. Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes

In der aktuellen Marktkorrektur zahlt sich Diversifikation aus!



Quelle: extraetf.com. Stand 04.03.2025

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft. Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes

MSCI World

Kapitalgewichtet

Nordamerika	75%
Europa	17%
Asien-Pazifik	8%

Equal Weight

Nordamerika	47%
Europa	31%
Asien-Pazifik	22%

Equal Weight

Nachteile

Indextreiber fehlen

Häufige Umschichtungen

Small-Caps oftmals risikoreicher und
volatiler

Vorteile

Breite Diversifikation

Gleichmäßige Risikoverteilung

„Size-Effekt“ bietet Potential auf höhere
Renditen



Kapitalgewichtete ETFs bleiben Core-Investment



Diversifikation gewinnt in schwierigen Börsenphasen an Bedeutung



Selber mischen (ETFs bieten die Bausteine) oder mischen lassen



Markus Kaiser
Geschäftsführer
Greiff Research Institut GmbH



Hauptstandort Freiburg

Munzinger Straße 5a

Phone +49 761 76 76 95 0
Fax +49 761 76 76 95 59
E-Mail info@greiff-ag.de



Andreas Kaiser
Relationship Manager Nord

Phone +49 761 76 76 95 42
Mobil +49 152 34 66 24 96
E-Mail akaiser@greiff-ag.de

Matthias Neymeyer
Relationship Manager Süd

Phone +49 761 76 76 95 22
Mobil +49 176 63 47 49 94
E-Mail neymeyer@greiff-ag.de

