

Vanguard

Gewichtungsmethodik: Worauf es bei der Auswahl eines Index ankommt

09. April 2025

ETF-Lupe

Vanguard 365 -
Registrierung



Dies ist eine Marketingmitteilung.

Dieses Material ist professionellen Anlegern vorbehalten und darf nicht an Privatanleger weitergegeben werden, die sich auch nicht auf dieses Material verlassen dürfen. Der Wert der Investitionen und die daraus resultierenden Erträge können steigen oder fallen, und Investoren können Verluste auf ihre Investitionen erleiden.

Vanguard 365 – Ressourcen und Dienstleistungen



Vanguard 365 Portal

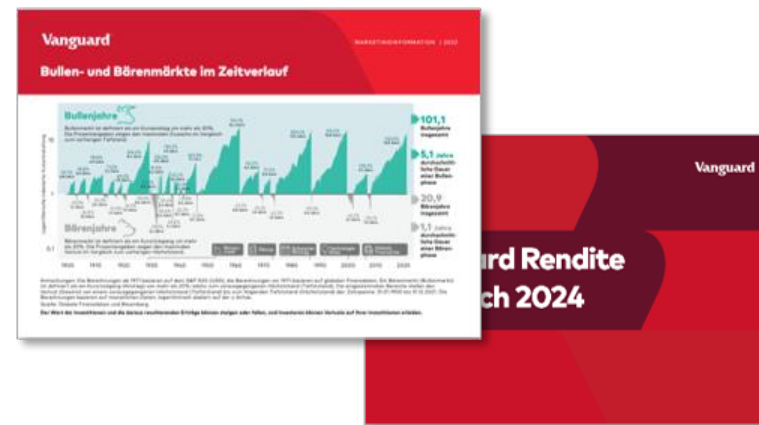
- Weiterbildungsportal mit einer Vielzahl spannender Themen
- Analysen und Kommentare:

[Link zum Artikel dieser Präsentation](#)



Ressourcen-Center

- Marketingunterstützung und Research
- „**Verhaltenscoaching-Hub**“ kommt ASAP!

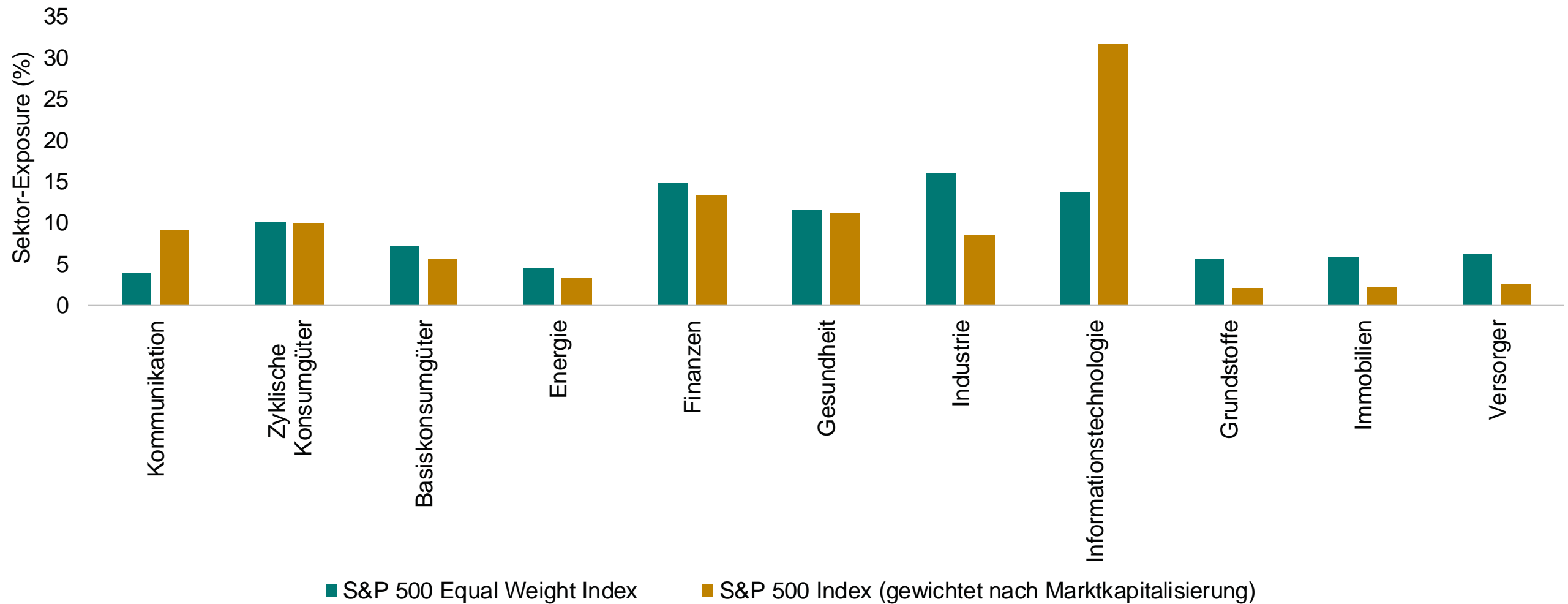


Veranstaltungen

- Live und On-Demand: Bleiben Sie immer informiert über die neuesten Themen

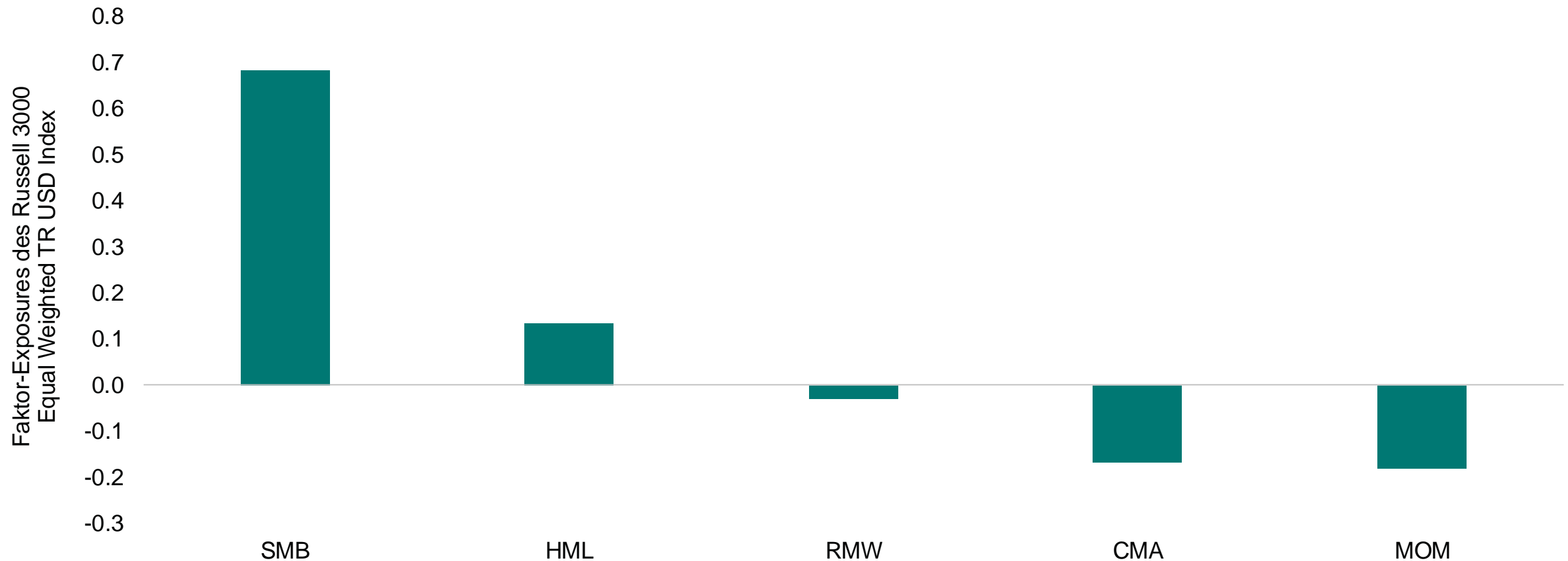
Exposure-Analyse: Eine Gleichgewichtung verschiebt die Risiken, sie beseitigt sie nicht.

Sektor-Exposures des kapital- und des gleichgewichteten S&P 500 Index



Gleichgewichtung bedeutet aktives Faktorrisiko

Faktor-Exposures des Russell 3000 Equal Weighted TR USD Index

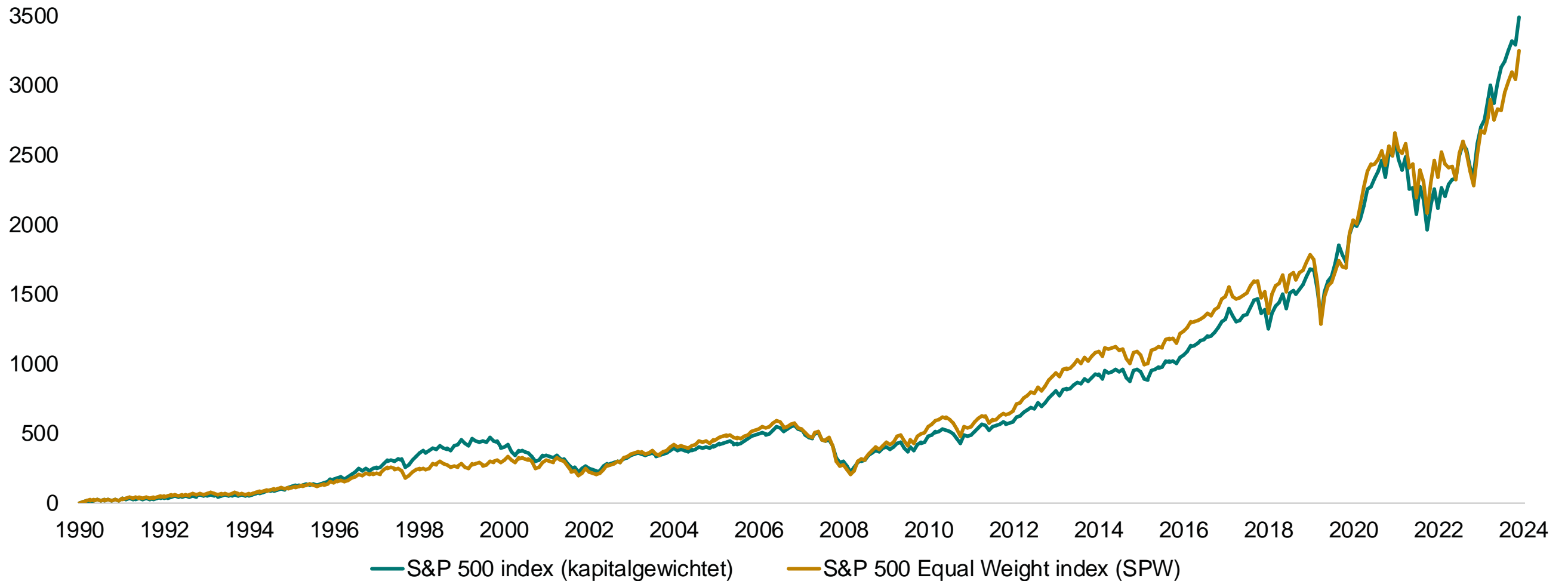


Quellen: Morningstar and Vanguard. Anmerkungen: Regressionen auf Grundlage monatlicher Gesamtrenditen in USD für den Zeitraum von Januar 2000 bis Juni 2024 auf Grundlage von Daten von Morningstar. Stifkurrenditen von der Website von Kenneth French. Der Marktfaktor wird dargestellt durch die Renditen des kapitalgewichteten Russell 3000 Index. Definitionen: SMB (Small minus Big) ist die durchschnittliche Rendite der drei kleinen Portfolios abzüglich der durchschnittlichen Rendite der drei großen Portfolios; HML (High minus Low) ist die durchschnittliche Rendite der beiden Value-Portfolios abzüglich der durchschnittlichen Rendite der beiden Growth-Portfolios; RMW (Robust minus Weak) ist die durchschnittliche Rendite der beiden Portfolios mit robuster operativer Profitabilität abzüglich der durchschnittlichen Rendite der beiden Portfolios mit schwacher operativer Profitabilität; CMA (Conservative minus Aggressive) ist die durchschnittliche Rendite der beiden konservativen Portfolios abzüglich der durchschnittlichen Rendite der beiden aggressiven Portfolios; MOM (Momentum) ist die durchschnittliche Rendite der beiden Portfolios mit hoher vorheriger Rendite abzüglich der durchschnittlichen Rendite der beiden Portfolios mit niedriger vorheriger Rendite.



Gleichgewichtung bedeutet aktives Faktorrisiko

Performance-Vergleich: kapitalgewichteter S&P 500 Index vs. S&P 500 Equal Weight Index (SPW)

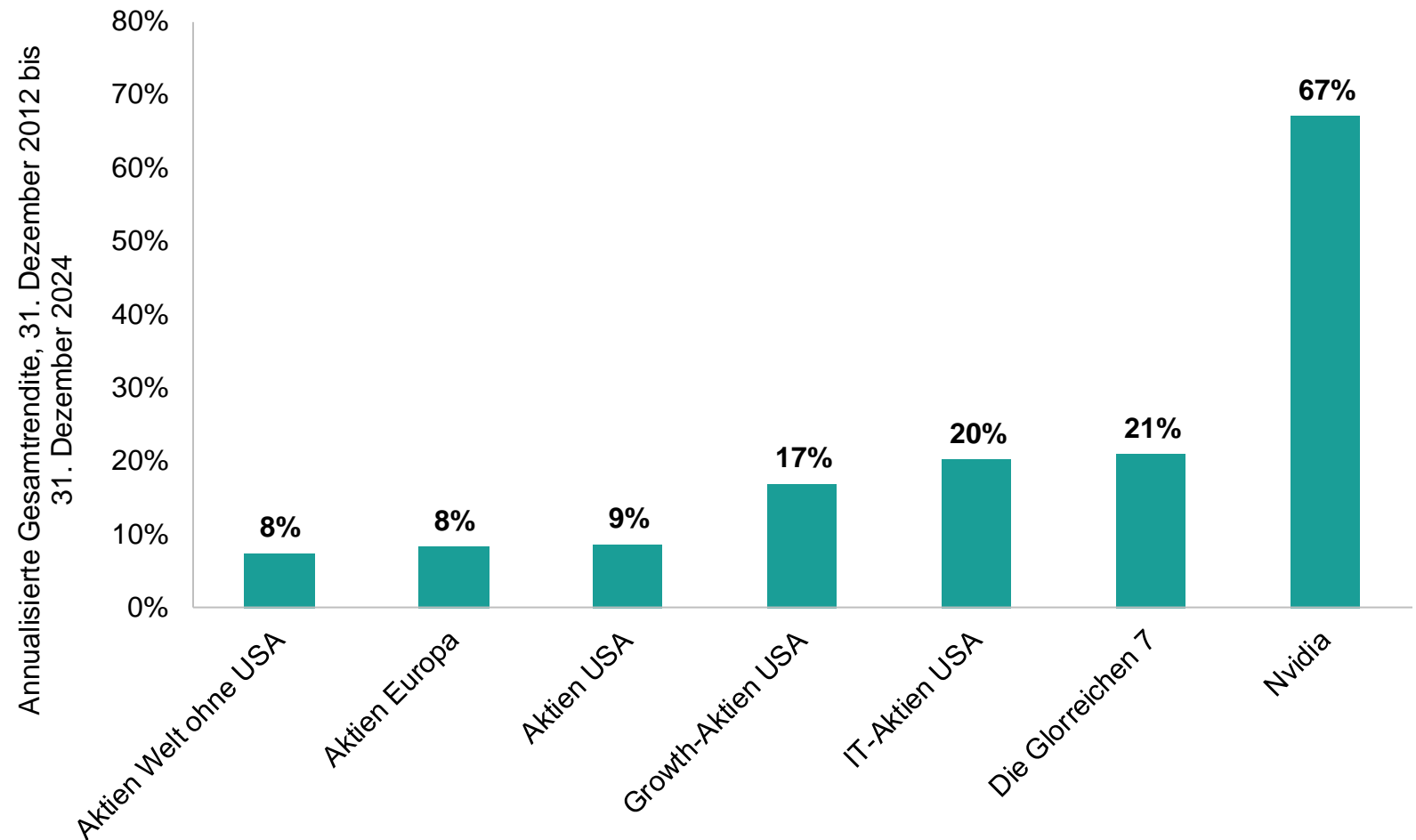


Diversifizierung hat als zentraler Anlagegrundsatz Bestand

Diversifizierung ist die größte Stärke eines global diversifizierten Aktienportfolios

- Nur einige wenige Aktien sind für den Großteil der Rendite verantwortlich – die Rendite der Medianaktie liegt unter dem Durchschnitt.
- Gewinneraktien und -sektoren lassen sich schwer vorab identifizieren, und genau deshalb ist Diversifizierung so wichtig.
- Es ist unwahrscheinlich, dass ein solides Portfolio nur aus US-amerikanischen oder nur aus nicht-amerikanischen Aktien besteht.
- Bewertungen sind ein sinnvoller Ausgangspunkt für langfristige Allokationsentscheidungen: Small-Caps oder Anleihen sind eine sinnvolle Ergänzung

Gegen ein reines US-Aktien-Exposure spricht die gleiche Logik wie gegen einzelne Aktien



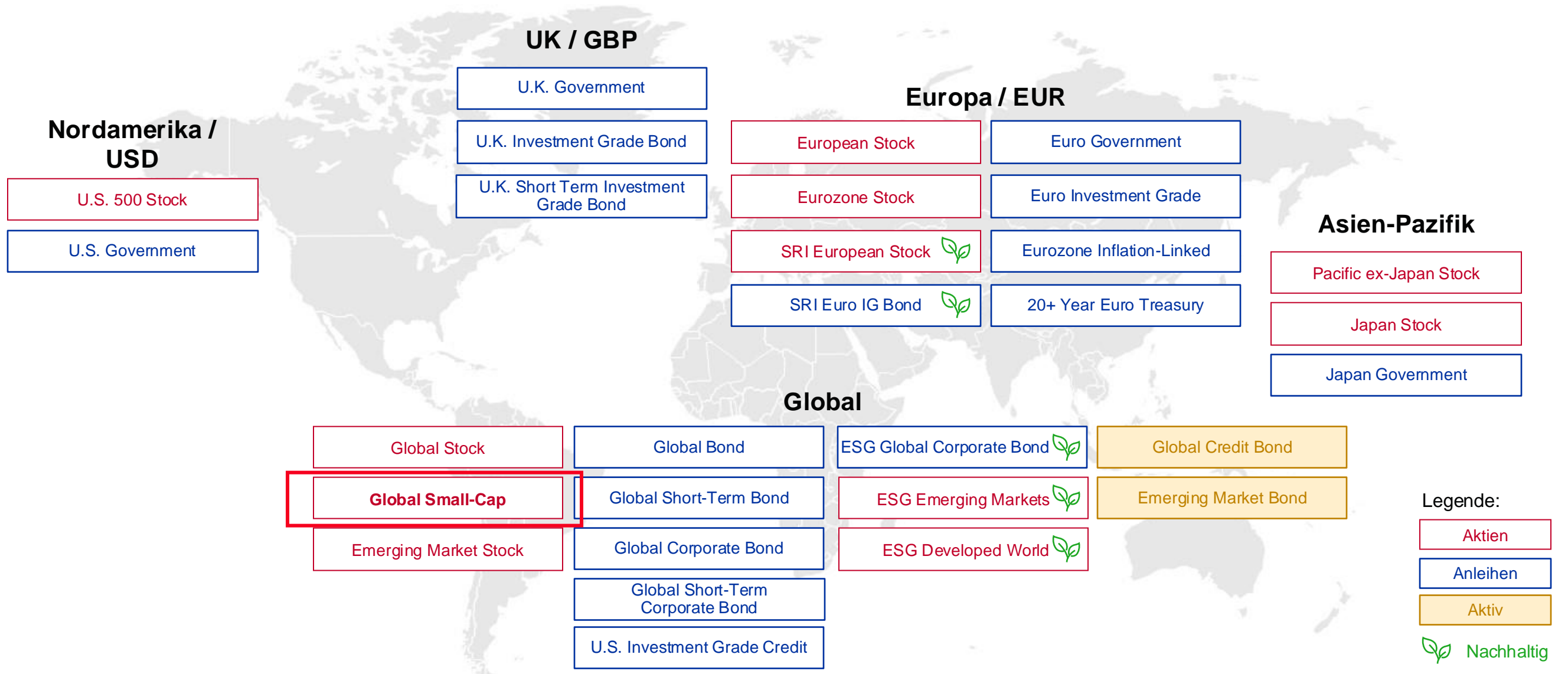
Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge.

Anmerkungen: Die Grafik zeigt die annualisierte Gesamrendite in EUR des MSCI AC World ex-USA Index, des MSCI Europe Index, des MSCI USA Index, des MSCI USA Growth Index, des MSCI USA Information Technology Index, des nach Marktkapitalisierung gewichteten Durchschnitts der sieben besten Aktien (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia und Tesla) und der Nvidia-Aktie für die 12 Jahre vom 31. Dezember 2012 bis zum 31. Dezember 2024. Die Indizes werden nicht verwaltet, Anlegerinnen und Anleger können nicht direkt in einen Index investieren.

Quellen: Berechnungen von Vanguard in EUR auf Grundlage von MSCI Indizes und historischen Aktiendaten von Bloomberg.

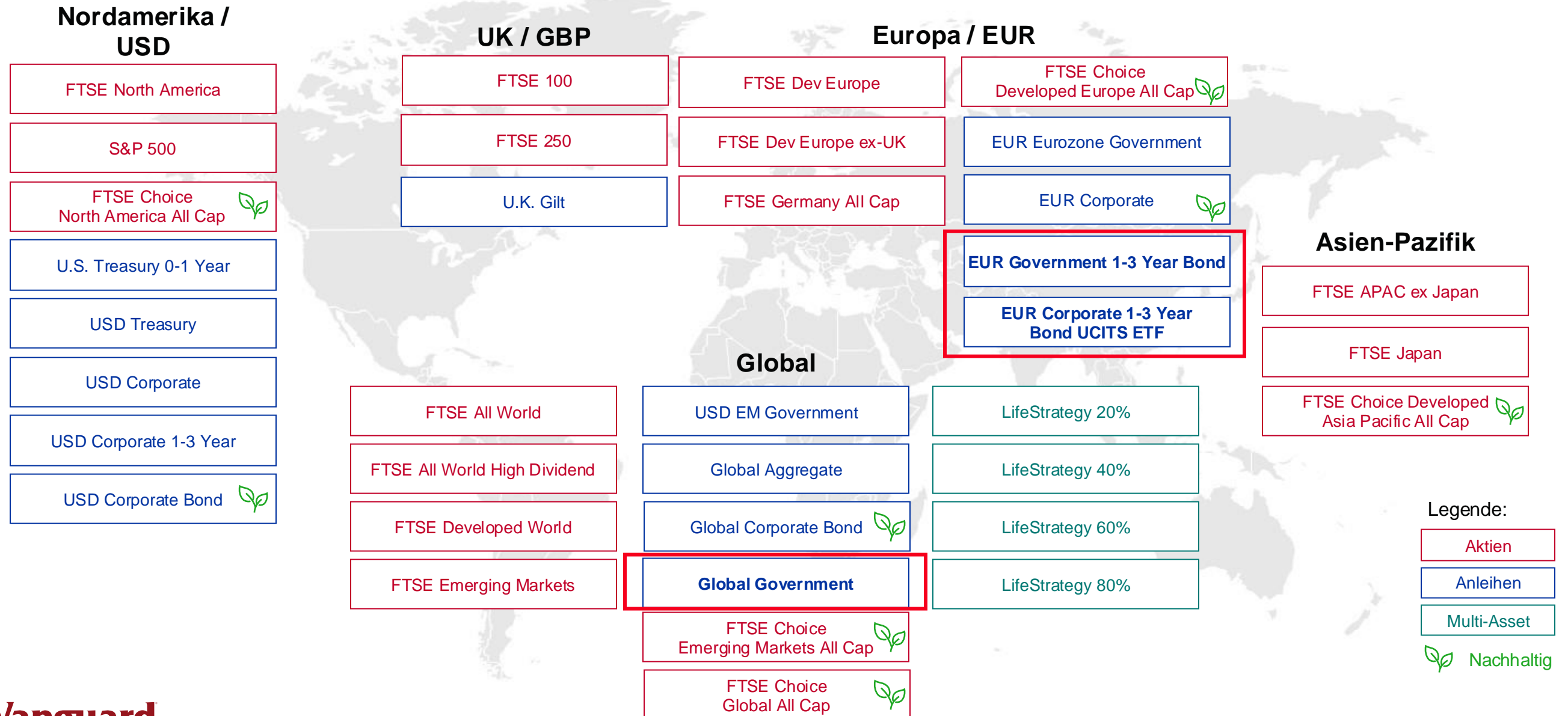
Übersicht unserer UCITS Publikumsfonds

Effiziente, kostengünstige und breit, diversifizierte Bausteine



Übersicht unserer UCITS ETFs

Effiziente, kostengünstige und breit, diversifizierte Bausteine



Interesse an den nächsten Webinaren?



03. April 2025

V365 Webinar: Anleihen im Fokus

Finanzberater sind in volatilen Zeiten oft der erste Ansprechpartner für ihre Kunden. Besonders das Zinsumfeld beschäftigt viele Kunden. Welchen Einfluss haben Zinsen und Inflation auf Kundenportfolios und was spricht überhaupt für eine Investition in Anleihen?

Webinar-On-Demand



08. Mai 2025

V365 Webinar: LifeStrategy Marktkompass – Ein Blick auf die Aktien- und Anleihenmärkte

Wie haben sich die Vanguard LifeStrategy ETFs in einem volatilen Marktumfeld behauptet? Was waren die wichtigsten Renditetreiber der letzten Monate? Und welche Entwicklungen erwarten uns in den kommenden Quartalen?

Webinar



15. Mai 2025

V365 Webinar: Honorarberatung

Honorarberatung ist mehr als ein Trend – sie ist ein zukunftsfähiges Modell für eine transparente und unabhängige Finanzberatung. In diesem Webinar erfahren Sie, wie Sie den Übergang zur Honorarberatung meistern und Ihre Kunden langfristig überzeugen.

Webinar

CPD-Modul



Ihre Vanguard Ansprechpartner



Moritz Schüssler, CFA
Head of Intermediated Retail
+49 (69) 8088 3109
moritz.schuessler@vanguard.com



Christopher Pawlik
Sales Executive
+49 (69) 8088 3116
christopher.pawlik@vanguard.com



Cora Kaczmarek
Sales Executive
+49 (69) 8088 3115
cora.kaczmarek@vanguard.com



Mark Kubat
Sales Executive
+49 (69) 8088 3113
mark.kubat@vanguard.com



Stefanie Friedeborn
Sales Support, Senior Associate
+49 (69) 8088 3133
stefanie.friedeborn@vanguard.com



Halit Shabija
Sales Support, Senior Associate
+49 (69) 8088 3114
halit.shabija@vanguard.com

Wichtige Hinweise zu Anlagerisiken



Mit einer Anlage in Investmentfonds / ETF (Exchange Traded Fund bzw. börslich gehandelter Fond) bestehen für Anleger neben der Möglichkeit der Generierung von Erträgen auch erhebliche Risiken, wie beispielsweise die nachfolgenden. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise, sodass für Anleger erhebliche Verluste entstehen können. Es ist möglich, dass sich andere Anlageklassen, z.B. Aktien, Renten, Rohstoffe, sowie Regionen, z.B. Deutschland, Europa, oder Segmente mit Small Caps oder Blue Chips besser entwickeln als der Fonds und dieser unter Umständen nicht oder nur geringfügig in diese investiert ist. Die Volatilität (Wertschwankung) der Fondsanteilwerte kann je nach Eigenschaft der getätigten Investitionen stark erhöht sein. Der Erfolg eines aktiven Managements durch den Fondsmanager ist ungewiss, passive Fonds (ETFs) können unter Umständen besser abschneiden. Vom Fonds gehaltenen Wertpapiere können in verschiedenen Währungen notieren, sodass der Anlageerfolg durch die jeweils aktuelle Wechselkursentwicklung belastet werden kann. Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in einer vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds.

Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

Wichtige allgemeine Hinweise



Dies ist eine Marketingmitteilung.

Dies ist professionellen Anlegern vorbehalten und darf nicht an Privatanleger weitergegeben werden, die sich auch nicht auf dies verlassen dürfen.

Die hier enthaltenen Informationen sind nicht als Angebot oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren in irgendeiner Gerichtsbarkeit zu verstehen, in der ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig ist, oder gegenüber Personen, gegenüber denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung gesetzlich nicht gemacht werden darf, oder wenn derjenige, der das Angebot oder die Aufforderung macht, dafür nicht qualifiziert ist. Die Informationen stellen keine Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung dar. Sie dürfen sich deshalb bei Anlageentscheidungen nicht auf den Inhalt verlassen.

Die hier enthaltenen Informationen dienen lediglich zu Bildungszwecken und stellen keine Empfehlung und kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anlagen dar.

Herausgegeben von der Vanguard Group Europe GmbH, die in Deutschland von der BaFin reguliert wird.

© 2025 Vanguard Group Europe GmbH. Alle Rechte vorbehalten.