

München/Luxemburg, 2. September 2025

## Mega Caps im Aktienportfolio: Assenagon-Studie zeigt, welchen Einfluss die aktive Positionierung hat

- Dank Equal Weighting, also der Gleichgewichtung aller Positionen in einem Aktienportfolio, können Klumpenrisiken vermieden werden
- Absolute Position vs. aktive Positionierung: Wichtiger als die Frage, ob eine Aktie im Portfolio enthalten ist, ist die Frage nach ihrer Gewichtung
- Studie zeigt, wie auch Small- & Mid Cap-Strategien von Mega Cap-Positionen profitieren können

In Zeiten, in denen die Konzentration einiger weniger Tech-Titel in den globalen Aktienindizes ein historisches Allzeithoch erreicht hat, bietet das sogenannte Equal Weighting, die Gleichgewichtung aller Positionen in einem Aktienfonds, einen robusten Investmentansatz, um Klumpenrisiken zu vermeiden. Weniger entscheidend als die Frage, ob eine Aktie im Portfolio enthalten ist, wird dann die Frage nach ihrer aktiven Positionierung – also wie der Einzeltitel im Vergleich zur Benchmark gewichtet ist.

So kann es durchaus sinnvoll sein, Aktien von Unternehmen im Portfolio zu halten, die der Investitionsstrategie eines Fonds vermeintlich widersprechen – wie beispielsweise Aktien von Mega Caps in einem Value Size-Aktienfonds mit Fokus auf günstige Bewertung und kleinere Unternehmen. Denn entscheidend ist nicht, ob ein Portfolio in Mega Caps investiert oder nicht, sondern ob die Position gegenüber der Benchmark über- oder untergewichtet ist. Das zeigt die jüngste Analyse von Daniel Jakubowski, Head of Equity Portfolio Management, und Sebastian Schmider, AI Solutions & Macro Analyst bei Assenagon.

### Mega Caps im Value Size-Portfolio

In ihrer aktuellen Studie haben die beiden Experten zwei gleichgewichtete Strategien untersucht, die auf den Faktoren Value und Size basieren: "Value Size inkl. Top 10", bestehend aus 250 gleichgewichteten Aktien, inklusive der größten zehn Unternehmen weltweit, sowie "Value Size ex Top 10", die analoge Strategie, diesmal allerdings ohne die zehn größten Aktien im Portfolio zu haben.

Beide Portfolios seien im Durchschnitt um mehr als 55 Prozent günstiger bewertet als der globale Aktienmarkt, so die Experten, jedoch mit jeweils deutlich divergierenden Risiko-Rendite-Profilen: "Im Vergleich zur "Top 10"-Variante haben die "Ex Top 10" sowohl über die vergangenen fünf Jahre hinweg als auch langfristig über die letzten 25 Jahre im Schnitt 0,6 Prozent p. a. schlechter abgeschnitten, bei einem höheren Tracking Error von 0,5 Prozent", sagt der Assenagon-Aktien spezialist, Daniel Jakubowski.

"Die aktive Positionierung sollte grundsätzlich bei sämtlichen Strategien, die sich relativ an einer Benchmark messen müssen, im Fokus stehen", ergänzt Sebastian Schmider. So zeige beispielsweise das kumulierte Gewicht der zehn größten aktiven Positionen oder die effektive Zahl aktiver Positionen, wie konzentriert oder diversifiziert eine Strategie sei – auch hinsichtlich ihres relativen Risikoprofils gegenüber der Benchmark.

Die ausführliche Analyse lesen Sie in der neuesten Ausgabe der [Assenagon Equity Insights](#).

#### Kontakt

Doris Marwede  
Telefon +49 89 519966-434  
[press@assenagon.com](mailto:press@assenagon.com)

Assenagon Asset Management S.A.  
Aerogolf Center  
1B Heienhaff  
1736 Senningerberg  
Luxemburg

Assenagon Asset Management S.A.  
Zweigniederlassung München  
Landsberger Straße 346  
80687 München  
Deutschland

[www.assenagon.com](http://www.assenagon.com)

# assenagon

## Pressemitteilung

News

### Über Assenagon

Assenagon ist einer der am schnellsten wachsenden, unabhängigen Asset Manager in Europa. Die Gesellschaft ist auf die Steuerung von Kapitalmarktrisiken spezialisiert und bietet Anlagelösungen für institutionelle Investoren und Vertriebspartner an. Das Fonds-Management orientiert sich dabei am Bedarf von Kapitalanlegern, Erträge mit klar definierten Risikobudgets zu erwirtschaften.

Seit Firmengründung 2007 haben Investoren dem Unternehmen ein Vermögen von über 72 Milliarden Euro anvertraut (Stand: 31.12.2024).

Assenagon steht seit seiner Gründung für erfolgreiche Prozess- und Produktinnovation unter konsequentem Einsatz finanzmathematischer, analytischer Erkenntnisse. Eine leistungsstarke technische Infrastruktur setzt Maßstäbe und ermöglicht kostengünstige und effiziente Investments. An vier eigenen Standorten und in Kooperation mit einem internationalen Netzwerk bietet Assenagon seinen Kunden Zugang zu allen relevanten Märkten weltweit.

### Kontakt

Doris Marwede  
Telefon +49 89 519966-434  
press@assenagon.com

### Rechtliche Hinweise

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt des Fonds und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Die Wertentwicklung des Fonds in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für einen Erfolg in der Zukunft. Alle Angaben dienen nur der Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung, bei der insbesondere alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden sollten, wie sie in den Verkaufsunterlagen offengelegt sind, und stellen weder eine persönliche Empfehlung, noch eine Anlage- oder Anlagestrategieempfehlung der aufliegenden Verwaltungsgesellschaft Assenagon Asset Management S.A. dar. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Genauigkeit der Angaben kann keine Garantie übernommen werden. Eine Haftung wegen Fehlerhaftigkeit der Angaben ist ausgeschlossen. Verbindlich sind allein der Verkaufsprospekt, der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht sowie für OGA-Fonds das Basisinformationsblatt, die Sie unter [www.assenagon.com](http://www.assenagon.com), bei der Verwaltungsgesellschaft oder bei den Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen kostenlos in deutscher Sprache anfordern können. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann unter [www.assenagon.com/fileadmin/footer/Assenagon\\_Complaints\\_Handling\\_Policy.pdf](http://www.assenagon.com/fileadmin/footer/Assenagon_Complaints_Handling_Policy.pdf) eingesehen werden. Der Nettoinventarwert des Fonds kann Schwankungen unterworfen sein. Der Verkaufsprospekt enthält dazu umfangreiche Risikohinweise. Alle Angaben können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Verwaltungsgesellschaft kann Vertriebszulassungen einzelner Fonds und Teilfonds jederzeit nach eigenem Ermessen unter Einhaltung der gesetzlichen Vorgaben widerrufen. Informationen über nachhaltigkeitsrelevante Aspekte werden, falls anwendbar, unter [www.assenagon.com/fonds](http://www.assenagon.com/fonds) zur Verfügung gestellt. Die Ausführungen wurden lediglich auf die Vereinbarkeit mit luxemburgischem und deutschem Recht geprüft. In einigen Rechtsordnungen ist die Verbreitung derartiger Informationen unter Umständen gesetzlichen Beschränkungen unterworfen. Die vorstehenden Informationen richten sich daher nicht an natürliche oder juristische Personen, deren Wohn- bzw. Geschäftssitz einer Rechtsordnung unterliegt, die für die Verbreitung derartiger Informationen Beschränkungen vorsieht. Natürliche oder juristische Personen, deren Wohn- bzw. Geschäftssitz einer ausländischen Rechtsordnung unterliegt, sollten sich über die besagten Beschränkungen informieren und diese entsprechend beachten. Insbesondere richten sich die in dieser Darstellung enthaltenen Informationen nicht an Staatsbürger des Vereinigten Königreichs (ausgenommen jeweils (1) Informationen, deren Bereitstellung aufgrund einer Vertriebszulassung des jeweiligen Produkts erlaubt ist und (2) Personen, die unter Ausnahmeregelungen nach der Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotions) Order 2005 (die "Verordnung") fallen, wobei zu den relevanten Ausnahmeregelungen der Verordnung Artikel 49 der Verordnung (hochvermögende Unternehmen – High Net Worth Companies) zählt). Die Informationen in diesem Dokument sind weiterhin nicht für Gebietsansässige der Vereinigten Staaten oder andere Personen bestimmt, die als "US-Personen" im Sinne von Rule 902 in Regulation S des U.S. Securities Act von 1933 in der jeweils geltenden Fassung gelten, und dieses Dokument ist nicht als Angebot oder Verkauf einer Beteiligung an einem von Assenagon verwalteten Fonds an US-Personen zu verstehen. Keine US-amerikanische Wertpapieraufsichtsbehörde oder sonstige Aufsichtsbehörde auf Bundes- oder bundesstaatlicher Ebene hat die Richtigkeit oder Angemessenheit dieser Präsentation oder sonstiger Informationen, die den Anlegern ausgehändigt oder zur Verfügung gestellt wurden, bestätigt. Jede gegenteilige Äußerung stellt einen Straftatbestand dar. Hinweise zum Datenschutz entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Assenagon Asset Management S.A.  
Aerogolf Center  
1B Heienhaff  
1736 Senningerberg  
Luxemburg

Assenagon Asset Management S.A.  
Zweigniederlassung München  
Landsberger Straße 346  
80687 München  
Deutschland  
[www.assenagon.com](http://www.assenagon.com)