

Aktive ETFs

Partner	CAPITAL
Erstmalige Durchführung	2026
Turnus	jährlich
Zielsetzung	Analyse von aktiven ETFs in Deutschland und Ermittlung der besten ETFs
Methodik	Research und Datenabfrage Zur Bewertung werden 3 Segmente analysiert. ❖ Portfolio-Qualität (60% Gewichtung) Die ETF-Qualität wird anhand von drei Dimensionen für jeden aktiven ETF ermittelt und dann zu einem Score zusammengeführt. Datengrundlage: Portfolio-Werte zum 30.06. des Jahres. - Dimensionen: ❖ Diversifikationsleistung: Inwieweit gelingt es dem Fondsmanager, die durch aktive Managemententscheidungen herbeigeführte Portfolio-Struktur gegenüber der zugrunde liegenden Benchmark zu verbessern. ❖ Stresstests: Ist das Portfolio gegenüber der Benchmark weniger stresssensitiv? Hierzu wird, je nach Portfolio-Ausrichtung, der aktive ETF synthetischen Stresstests für Aktien-, Zins-, Credit- und Währungsschocks unterzogen. ❖ Ex-ante-Tracking-Error: Um die aktive Komponente des ETFs zu ermitteln, wird der ex-ante-Tracking-Error auf Basis des aktuell investierten Portfolios berechnet und bewertet. ❖ Kosten (20% Gewichtung) Zur Bewertung der Kosten werden zwei Kennzahlen ermittelt. Einerseits wird die TER unter Berücksichtigung der Anlageklasse in die Analyse einbezogen und andererseits der durchschnittliche Spread (aus ca. 60.000 Quotes) für den aktiven ETF berechnet.

	❖ Transparenz (20% Gewichtung) In diesem Segment werden die Factsheets/Online-ETF-Portraits in der Informations-Breite und -Tiefe anhand von über 40 Prüfkriterien analysiert und bewertet.
Bewertung	5 Sterne: $\geq 75\%$ der Punkte 4 Sterne: $\geq 60\%$ bis $< 75\%$ der Punkte 3 Sterne: $\geq 40\%$ bis $< 60\%$ der Punkte 2 Sterne: $\geq 25\%$ bis $< 40\%$ der Punkte 1 Stern: $< 25\%$ der Punkte
Universum	159 aktive ETFs von 31 Anbietern, die die folgenden Voraussetzungen erfüllen: ❖ Mindestvolumen EUR 25 Mio. ❖ In D erwerbbar ❖ Auflage vor dem 30.06.2026 ❖ Keine Multi-Asset-Ansätze ❖ Benchmark des ETFs vorhanden
Veröffentlichung	Capital Magazin Ausgabe Nr. 9 und auf capital.de

Stand: August 2026