

ETF'ere med equal weight for reduction af risiko?

Der er kommet større fokus på equal-weight ETF'ere i 2024.

Det er en udløber af den høje koncentration af tech i S&P500 indekset i USA og når USA er 70% af verdens børsværdier, så fylder tech uforholdsvist meget.

Hvis vi alle bruger for 10-15 tkr tech årligt, så burde tech udgøre 3% af børsindekset, men det er værdiansat til 30% i S&P500. Det er svært at retfærdiggøre 30% i værdi og spørgsmålet er om der er så meget real økonomi i tech branchen, at det holder på sigt.

Spredning er reduktion af risikoen og når tech er voldsomt repræsenteret, så er risikoen mod udsving på tech høj. Det er her equal weight kommer ind i billedet, at Magic 7 ikke medtages i større omfang end øvrige selskaber i S&P500 indekset eller i verdensindekset.

En af de meget populære equal weight ETF'ere i 2024 var **Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS 1C**.

Fordele og ulemper ved equal weight ETF'ere

Fordele:

- Mere diversifikation og mindre koncentrationsrisiko
- Højere eksponering til øvrige selskaber i S&P500 (for USA)
- Rebalancering i markedsbevægelser – køb billigere og sælg dyrere

Ulemper:

- Rebalancering hyppigt pga. equal weight giver øgede omkostninger til transaktioner.
- Mindre eksponering til Magic 7 – ulempe i bull perioder
- Mindre kendte selskaber i S&P500 kan være mindre attraktive
- Likviditeten er mindre i de lidt mindre selskaber, men S&P500 selskaber er store i dansk sammenligning.

Der er ETF'ere med equal weight på skats positiv liste (aktie ETF'ere) og samtidig er der ETF'ere der ikke er på skats positiv liste. Positiv listen er vigtig ved privat investering af ETF'ere eller ved køb på aktiespare kontoen, da aktiesparekontoen pr. definition kun er for aktier.

Indeks invest har en liste over ETF'ere med equal weight - [LINK](#)

Udvalget af passive index ETF'ere med equal weight

Udvalget er kæmpe stort og hurtigt lidt uoverskueligt.

Et par eksempler på UCITS ETF'er med equal weight for S&P500:

- Invesco S&P 500 Equal Weight ETF Inc (SP2D) med ISIN IE00BM8QRY62
ÅOP på 0,2%
- Xtrackers S&P 500 EW ETF 1C (XDEW) med ISIN IE00BLNMYC90
ÅOP på 0,2%.

Husk at SKATs positivliste (liste over aktieindkomstbeskattede investeringsselskaber) ændres løbende, og den officielle liste kan [hentes her](#).

Skat og ETF'ere?

At købe ETF'ere i privat regi er mere komplekst end at have samme ETF'ere på en pensionsopsparing eller i selskabsregi.

ETF'ere beskattes efter deres optagelse på Skat's positivliste eller ikke. Er ETF på positiv listen, så beskattes ETF som aktie med lagerbeskatning. Lagerbeskatning er årlig beskatning af kursgevinst, uanset om solgt eller ikke. Tab er til modregning i fremtidige kursgevinster.

Er ETF'en ikke på positiv listen, så beskattes ETF'en som kapitalindkomst. Dvs. positivt afkast og kursgevinster beskattes årligt som kapitalindkomst og tab giver fradrag årligt, som negativ kapitalindkomst. Men bemærk, at kapitalindkomst beskattes med højere skat end tab. Dvs. 1000 kr i gevinst og 1000 kr i tab, fordelt på år 1 og år 2, giver skat at betale, da tabsfradrag er mindre end beskatning af positive afkast.

Men fordelene kan være modregning i renteudgifter i privat regi, som er 33,6% procent op til 50.000 kr årligt (ægtepar 100.000 kr) og herefter 19,6%. Så har man store renteudgifter, så kan kapitalindkomst med 19,6% beskatning være en fordel. Men svinger ens afkast meget fra år til år, så vær opmærksom på forskellen i beskatning og fradrag i tab, år for år.

Af disse årsager har jeg ikke ETF'ere i personligt regi, men koncentreret dem på pensioner og i selskabs investeringer. Her er der ingen skatteproblematik, men dog lagerbeskatning årligt.