

klappen. Het nieuws over de invoering van de handels-tarieven zorgde voor enorme schommelingen, maar eerder al dit jaar daalden de tech-koersen. Bedrijven als Broadcom, Nvidia, Alphabet en vooral Tesla staan op het moment van schrijven stukken lager dan aan het begin van het beursjaar. Ondanks de daling van de afgelopen weken, maken de grootste bedrijven nog steeds de dienst uit op de Amerikaanse beurs. Door het beurssucces van bedrijven als Microsoft, Apple en Nvidia vertegenwoordigt de top 10 nog altijd meer dan 35 procent van de waarde van de S&P 500.

Beleggers die op zoek zijn naar alternatieven komen bijvoorbeeld uit bij de S&P 500 Equal Weight Index. De S&P 500 wordt samengesteld op basis van marktwaardes (bedrijven met een hogere vrij verhandelbare beurswaarde krijgen een zwaardere weging). Bij de gelijkgewogen variant hebben alle 500 bedrijven dezelfde weging van 0,2 procent. Ieder kwartaal – bij de zogenoemde herweging – worden de bedrijven weer op dat percentage van 0,2 gezet. De aandelen van bedrijven die in de tussentijd zijn gestegen worden (deels) verkocht en de dalers worden bijgekocht.

Wie naar de rendementen op de lange termijn kijkt, ziet dat de Equal Weight Index het zelfs beter heeft gedaan dan de reguliere S&P 500. Rendement inclusief dividend sinds 2000: 807 procent tegenover 475 procent voor de reguliere S&P 500.

Een analyse van de S&P 500 Equal Weight Index in drie bedrijven.

1 WAAR KRIJGT EEN BELEGGER BLOOTSTELLING AAN?

Eén groot verschil tussen de reguliere en de gelijkgewogen variant springt eruit: de gelijkgewogen variant is minder afhankelijk van technologie-

ONDANKS DE DALING VAN DE AFGELOPEN WEKEN, MAKEN DE GROOTSTE BEDRIJVEN NOG STEEDS DE DIENST UIT OP DE AMERIKAANSE BEURS

WELKE ETF'S ZIJN BESCHIKBAAR?

Er is een ruim aanbod van gelijkgewogen etf's op de S&P 500. De fondswaardes van enkele miljarden euro's geven aan dat er genoeg animo is bij beleggers. De drie geselecteerde etf's – van Xtrackers, iShares en Invesco – ontlopen elkaar weinig. De jaarlijkse kosten liggen ongeveer gelijk: rond de 0,2 procent. Bij alle drie de instrumenten worden de dividenden automatisch herbelegd.

bedrijven (13 procent versus 30 procent) en ook bedrijven uit de communicatiesector zijn minder zwaar vertegenwoordigd. Het gaat in die sector om bedrijven als Alphabet, Meta en Netflix.

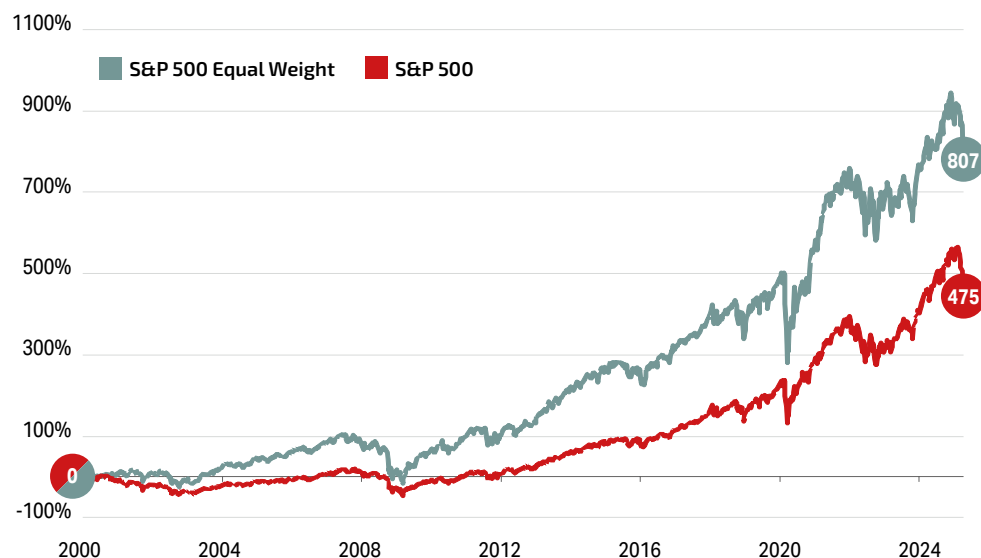
De onderweging van tech en communicatiediensten betekent dat andere sectoren een grotere rol spelen. Een logische conse-

quentie van de Equal Weight Index is dat sectoren met meer ondernemingen in de top 500 ineens een relatief hogere weging krijgen. Denk hierbij aan de industrie en de financiële sector, die elk meer dan 70 verschillende bedrijven in de S&P 500 hebben. Bij de financials gaat het bijvoorbeeld om banken als JPMorgan en Bank of America. Ook de vastgoed- en nutsbedrijven zijn in aantallen goed vertegenwoordigd in de S&P en krijgen daardoor een zwaardere belang in de gelijkgewogen index. Dit principe kan ook nadelig uitpakken. Als een sector met veel bedrijven is vertegenwoordigd in de S&P 500, kan de Equal Weight Index scheefgroeien. Het is daarom verstandig om de index-samenstelling regelmatig te controleren.

2 BIEDT DE EQUAL WEIGHT INDEX BESCHERMING TIJDENS EEN CRISIS?

Wie in een gelijkgewogen index belegt, investeert in dezelfde aandelen als bij een marktkapitalisatie-gewogen index, maar kent elk aandeel een even groot

IN DE LAATSTE KWARTIEEUW VERSLAAT DE GELIJKGEWOGEN INDEX DE REGULIERE S&P 500



Bron: Bloomberg. Cumulatief rendement – inclusief herbelegde dividenden – in procenten.