

## 3

## Earnings 500: winst, winst en nog eens winst

## WAT?

De financiële mensen van WisdomTree hebben nog meer creaties in elkaar geknutseld. Bij ontwerp van de Earnings 500-index keken de samenstellers vooral naar de winst van bedrijven. De index neemt als startpunt de 500 grootste bedrijven, net als de S&P 500, maar schrapt ondernemingen die verlies hebben gemaakt. Ook krijgen de meest winstgevende bedrijven bij WisdomTree

een veel groter gewicht in het mandje dan in de S&P 500.

## IDEE ACHTER DEZE INDEX

Winstgevende bedrijven hebben de toekomst, kwakkelende bedrijven niet.

## BELEGGEN IN DE WISDOM-TREE EARNINGS 500-INDEX

WisdomTree heeft een tracker op de markt gezet die de Earnings 500-index imiteert. Zowel de rendementen als het risico (koersschommelingen) van de op basis van winst samengestelde WisdomTree-tracker wijkt de afgelopen vijf jaar nauwelijks af van de Vanguard 500-tracker, die de 500 grootste ondernemingen uit Amerika volgt, de S&P 500. Ook in het slechte beursjaar 2008 en in de opleving in 2009 zijn er nauwelijks verschillen in rendement.

## GROOTSTE POSITIES IN BEIDE MANDJES

WisdomTree Earnings 500		Vanguard 500	
1 Exxon Mobile	4,2%	1 Exxon Mobile	2,8%
2 Apple	3,3%	2 Apple	2,6%
3 Microsoft	2,8%	3 Microsoft	1,8%
4 Chevron	2,6%	4 Johnson & Johnson	1,7%
5 JPMorgan	2,7%	5 GE	1,7%



Rendementen van de Earnings 500 Index en de S&P 500. Vergeleken worden twee trackers die beide aandelenmandjes imiteren.

## KOSTEN

■ WisdomTree Earnings 500: 0,28% ■ Vanguard 500: 0,14%

## DRIE KEER HET AANDEEL CENTRAAL

Er zijn ook indexen ontwikkeld waarvoor aandelen niet worden geselecteerd op basis van bedrijfsprestaties maar op basis van kenmerken van de aandelen, zoals beweeglijkheid (volatiliteit). Factoren als winst, omzet en dividend spelen geen directe rol in selectie van aandelen. Wij vergeleken de prestaties van dergelijke aandelenmandjes met grote, veelgebruikte beursindices als de S&P 500.

## 1

## S&amp;P 500 Equal Weight: iedereen gelijk

## WAT?

De Amerikaanse vermogensbeheerder Guggenheim biedt een tracker aan waarmee beleggers de zogenoemde S&P 500 Equal Weight-index kunnen volgen. Hierin zitten dezelfde aandelen als in de S&P 500 met het verschil dat in het mandje van Guggenheim alle aandelen even zwaar meewegen, terwijl in de reguliere S&P 500-index sommige aandelen meer vertegenwoordigd zijn dan andere. Vergelijk het met de AEX-index waarin het aandeel Shell veel meer invloed

op de stand van de index heeft dan PostNL. Vier keer per jaar is er een herweegmoment waarbij alle onderliggende aandelen weer een gelijke weging van 0,2 procent (100 procent / 500 aandelen) krijgen.

## IDEE ACHTER DEZE INDEX

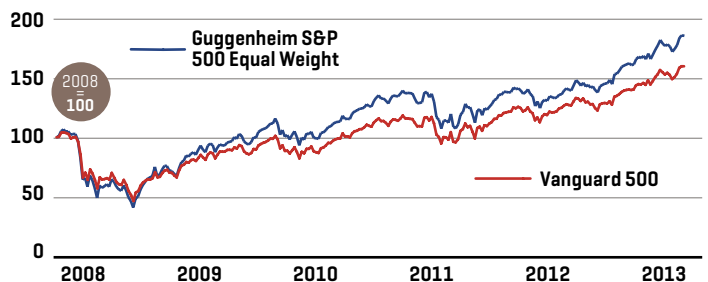
Mijd de winnaars van gisteren en zie de kracht van kleine bedrijven. Door periodiek te herwegen, krijgen winnaars en verliezers uit een voorgaande periode weer eenzelfde weging.

## BELEGGEN IN DE S&amp;P 500 EQUAL WEIGHT-INDEX

De tracker die op basis van de S&P 500 Equal Weight-index presteerde afgelopen vijf jaar in totaal 21 procent beter dan een indexfonds dat de reguliere S&P500-index volgt. De tracker is beweeglijker in tijden van sterke koersbewegingen als 2008 (harder omlaag) en 2009 (harder omhoog).

## GROOTSTE POSITIES IN BEIDE MANDJES

Guggenheim S&P 500 Equal Weight		Vanguard 500	
1 Flir Systems	0,3%	1 Apple	2,8%
2 E*Trade	0,3%	2 Exxon	2,7%
3 Lincoln National	0,2%	3 Johnson & Johnson	1,7%
4 Gamestop	0,2%	4 GE	1,7%
5 Alexion	0,2%	5 Chevron	1,6%



Rendementen van de S&P 500 Equal Weight Index en de S&P 500. Vergeleken worden twee trackers die beide aandelenmandjes imiteren.

## KOSTEN

■ Guggenheim S&P 500 Equal Weight: 0,40% ■ Vanguard 500: 0,14%