

2

S&P 500 Low Volatility: weinig beweging gewenst

WAT?

Er zijn meer varianten bedacht op de S&P 500-index. S&P 500 heeft uit dit aandelenmandje de honderd minst beweeglijke (minst volatiele) aandelen geselecteerd. Ze gaven het de benaming S&P 500 Low Volatility mee. Deze aandelen worden vervolgens vier keer per jaar gerangschikt op basis van hun volatilititeit waarbij aandelen met een relatief lage volatilititeit een hogere weging krijgen dan die met een relatief hoge volatilititeit.

IDEE ACHTER DEZE INDEX

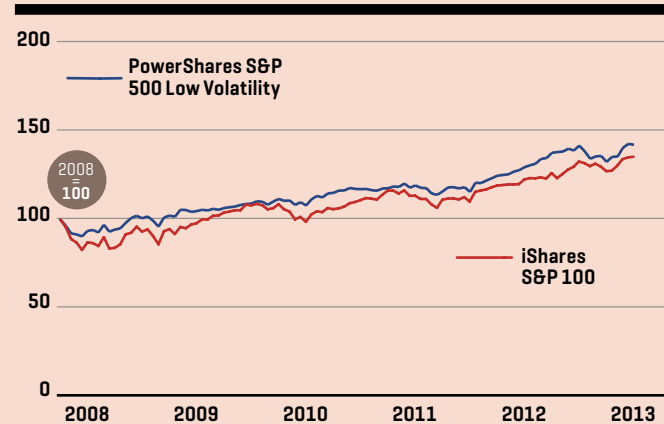
Aanhangers stellen dat hoog risico en dito rendement niet samen moeten gaan: aandelen die minder koerssprongen maken op de beurs doen het beter op de beurs dan beweeglijke aandelen.

BELEGGEN IN DE S&P 500 LOW VOLATILITY -INDEX

Powershares introduceerde zijn indexfonds op basis van de Low Volatility-Index in 2011. In de afgelopen twee jaar steeg de koers van deze tracker (en dus min of meer de index) met 38 procent rendement, 6 procent beter dan de iShares S&P 100 tracker, die de grootste honderd aandelen uit de S&P 500 volgt. De koersschommelingen waren vanzelfsprekend het kleinst bij in de Powershares-tracker. De risico-rendementverhouding was hierdoor de afgelopen twee jaar een stuk beter.

GROOTSTE POSITIES IN BEIDE MANDJES

PowerShares S&P 500 Low Volatility		iShares S&P 100	
1	Johnson & Johnson 1,5%	1	Apple 4,5%
2	Nextera 1,4%	2	Exxon 4,3%
3	DTE Energy 1,3%	3	Johnson & Johnson 2,8%
4	Consolidated Edison 1,3%	4	GE 2,7%
5	Kellogg 1,2%	5	Chevron 2,6%



Rendementen van de S&P 500 Low Volatility Index Index en de S&P 100. Vergelijken worden twee trackers die beide aandelenmandjes imiteren.

KOSTEN

■ PowerShares S&P 500 Low Volatility: 0,25% ■ iShares S&P 100: 0,20%

3

US Minimum Variance: de meeste handel regeert

WAT?

Fondsaanbieder Ossiam bouwde een paar jaar geleden een index waarin de 250 meest liquide, ofwel best verhandelbare aandelen, uit de S&P 500 samen zijn gebracht. Het mandje kreeg de naam US Minimum Variance-Index mee. De gewichten in de portefeuille zijn afhankelijk van de zogenaamde 'mean variance' portefeuille. Uitgangspunt hierbij is dat aandelen niet altijd dezelfde kant op bewegen, waardoor een mandje aandelen met zo min mogelijk risico kan

worden samengesteld. Het optimale mandje wordt elke maand opnieuw vastgesteld.

IDEE ACHTER DEZE INDEX

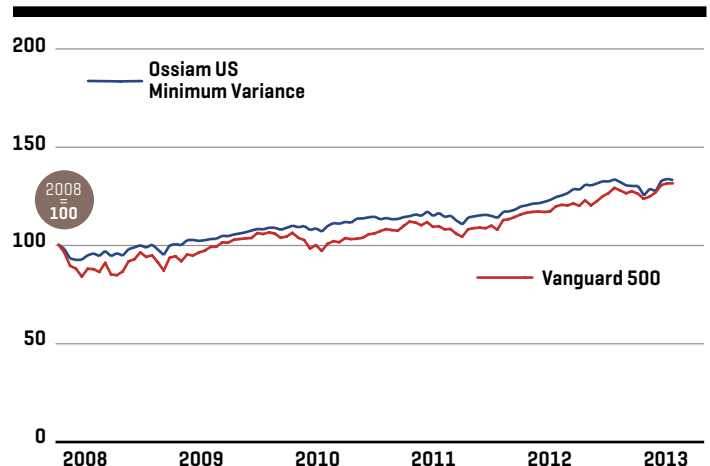
Uitdaging is om een mandje aandelen te maken dat het optimale rendement behaalt met zo min mogelijk risico door puur te kijken naar de historische relaties tussen aandelen. Dit is ooit bedacht door Harry Markowitz, die er de Nobelprijs voor kreeg.

BELEGGEN IN DE US MINIMUM VARIANCE-INDEX

Ossiam heeft ook een tracker in de markt gezet om in deze index te beleggen. Die tracker presteerde afgelopen twee jaar met 33 procent iets beter dan een S&P 500-tracker die 31 procent steeg. De koersbewegingen van de Ossiam-tracker was kleiner, zoals de strategie belooft, , waardoor het rendement gecorrigeerd voor risico hoger lag dan bij een S&P 500-tracker.

GROOTSTE POSITIES IN BEIDE MANDJES

Ossiam US Minimum Variance		Vanguard 500	
1	Southern Company 4,2%	1	Apple 2,8%
2	Walmart 3,7%	2	Exxon 2,7%
3	McDonalds 3,5%	3	Johnson & Johnson 1,7%
4	Duke Energy 3,3%	4	GE 1,7%
5	PepsiCo 3,1%	5	Chevron 1,6%



Rendementen van de US Minimum Variance Index en de S&P 500. Vergelijken worden twee trackers die beide aandelenmandjes imiteren.

KOSTEN

■ Ossiam US Minimum Variance: 0,65% ■ Vanguard 500: 0,14%