



coste van andere, is een logisch proces. Met een index die aandelen van over de hele wereld volgt, kunnen beleggers de veranderende wegen van beurzen in verschillende landen automatisch meekrijgen.

### DE INDICES

Wereldwijde aandelenindices, zoals de FTSE All-World Index en de MSCI ACWI (All Country World Index), combineren ontwikkelde en opkomende markten. Deze dienen als een belangrijke benchmark voor beleggers die een

### HOE DEDEN DE ETF'S HET IN DE AFGELOPEN (RUIM) TIEN JAAR?

ETF's	Waarde-ontwikkeling van € 100*
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF USD Dis	€ 307,14
SPDR MSCI ACWI IMI UCITS ETF	€ 304,37
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF	€ 301,13
iShares MSCI ACWI UCITS ETF	€ 304,21

\*= ingelegd op 28 februari 2014, per 8 juli 2024. Bron: Bloomberg. 28-02-2014 introductiedatum Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF

brede blootstelling aan large- en midcaps zoeken. Daarnaast heeft MSCI een index die ook smallcap aandelen meeneemt en een variant die bedrijven uitsluit op basis van ESG (milieu, maatschappij en governance)-kenmerken.

De **MSCI ACWI** is een index die is ontworpen voor het meten van de prestaties van de aandelen in ontwikkelde en opkomende markten. Er zitten 2.760 bedrijven in, die circa 85 procent van de mondiale beurswaarde vertegenwoordigen.

De andere grote index is de **FTSE All-World Index**, die met 4.291 posities ongeveer 90 procent van de wereldwijde beurswaarde dekt. Beide indices wegen op basis van *free float* marktkapitalisatie, waarbij alleen vrij verhandelbare stukken worden meegeteld. Het zijn 'alles-in-een'-oplossingen voor iedereen die slechts één aandelenfonds in de portefeuille wil hebben.

De **MSCI ACWI IMI (Investable Market Index)** gaat nog een stap verder en bevat ook smallcap aandelen uit opkomende en ontwikkelde markten. Er

### VERHOUDINGEN TUSSEN BEURZEN ZIJN VOORTDUREND IN BEWEGING

zitten meer dan 8.800 bedrijven in, waarmee naar eigen zeggen zo'n 99 procent van de wereldwijde marktkapitalisatie is vertegenwoordigd.

De **MSCI ACWI Select ESG Screened Index** richt zich op bedrijven die voldoen aan bepaalde milieu-, sociale en bestuurlijke standaarden en die een lagere koolstofemissie-intensiteit hebben dan hun sectorgenoten. De index sluit bedrijven uit die niet voldoen aan bepaalde ESG-criteria, bijvoorbeeld door betrokkenheid bij controversiële wapens, tabak, onconventionele olie- en gaswinning en palmolie. Ook aandelen met slechte ESG-ratings en ondernemingen die niet voldoen aan de Global Compact-principes van de VN komen niet in aanmerking.

Daarnaast streeft de Select ESG Screened Index naar een vermindering van ten minste 30 procent in koolstofemissie-intensiteit ten opzichte van de moederindex MSCI ACWI.

Uit de MSCI ACWI komen 2.369 aandelen door de screening. Bij een herweging wordt gestreefd naar regioneutraliteit, wat betekent dat het gewicht per regio bij een herbalancering gelijk wordt gesteld aan dat in de MSCI ACWI. Daarnaast zijn er grenzen gesteld aan de afwijkingen in de sectorwegingen.

Het grootste bedrijf wat betreft beurswaarde dat niet door de ballotage komt, is Procter & Gamble. De volgende is Nestlé. Het zijn twee voedingsreuzen die veel palmolie gebruiken in hun producten. Daarnaast worden voor de hand liggende namen als Chevron,

Dividendbeleid	Aantal posities	Weging geografisch	Grootste sectoren
Uitkerend	3.691	VS: 62%, Japan: 6%, VK: 3%, Opkomende markten: 9,5%	Technologie: 24%, Financials: 17%, Gezondheidszorg: 11%
Herbeleggend	3.514	VS: 62%, Japan: 6%, VK: 4%, Opkomende markten: 10,5%	Technologie: 25%, Financials: 16%, Industrie: 11%
Herbeleggend	2.090	VS: 64%, Japan: 5%, VK: 3%, Opkomende markten: 10,1%	Technologie: 28%, Financials: 17%, Gezondheidszorg: 11%
Herbeleggend	1.703	VS: 63%, Japan: 5%, VK: 3%, Opkomende markten: 10,1%	Technologie: 26%, Financials: 15%, Gezondheidszorg: 10%