

sigarettenfabrikant Philip Morris en frisdrank- en snackfabrikanten Coca-Cola en PepsiCo geweest.

DE TOP 10 IN ALLE VIER DE ETF'S BESTAAT UIT DEZELFDE AANDELEN

Bedrijf
Microsoft Corp.
Apple Inc.
NVIDIA Corp.
Alphabet Inc.
Amazon.com Inc.
Meta Platforms
Eli Lilly & Co.
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.
Broadcom Inc.
Tesla Inc.

Bron: uitgevende instellingen, per 11 juli 2024

KLEINE VERSCHILLEN

De portefeuilles laten in de top weinig variatie zien. Negen Amerikaanse zwaargewichten en een Taiwanese chipfabrikant (TSMC) maken de dienst uit. Het is een consequentie van het wegen op (free float-)marktkapitalisatie. Dit zijn op het moment van schrijven de tien meest waardevolle beursgenoteerde bedrijven, afgezien van Saudi Aramco en Berkshire Hathaway waar een relatief groot deel van de aandelen in vaste handen is. De tien grootste posities vormen 20 tot 26 procent van de portefeuille, waarbij het in de Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF het meest extreem is.

Voor de verschillen is het nodig om iets dieper in de portefeuilles te duiken. Zo is de MSCI ACWI Select ESG Screened Index onderwogen in energie, industriebedrijven en niet-cyclische consumentengoederen. Financials, communicatie en vooral technologie hebben juist een hoger gewicht.

Geografisch gezien hebben de ontwikkelde markten veruit de grootste vinger in de pap. Het

percentage opkomende markten blijft steken rond de 10, terwijl aandelen uit opkomende markten een beurswaarde vertegenwoordigen die ongeveer 20 procent van de mondiale marktkapitalisatie uitmaakt (volgens cijfers van de World Federation of Exchanges).

Dit is met name een gevolg van de relatief lage weging van China in wereldwijde indices. Niet alle Chinese aandelen zijn vrij toegankelijk voor buitenlandse beleggers. Veel A-aandelen die op de binnenlandse beurzen van Sjanghai en Shenzhen staan genoteerd, zijn beperkt verhandelbaar of onderhevig aan quota.

Ook heeft dit te maken met de free float. Indexbouwers zoals MSCI en FTSE gebruiken de vrij verhandelbare marktkapitalisatie voor de weging van de aandelen. In China heeft de overheid vaak grote belangen in bedrijven, wat de free float vermindert.

GROEIPOTENTIE

In de afgelopen vijftien jaar was het zeker niet ongunstig om

**GEOGRAFISCH
GEZIEN
HEBLEN DE
ONTWIKKELDE
MARKTEN
VERUIT DE
GROOTSTE
VINGER IN
DE PAP**

zwaar in de ontwikkelde markten en bovenal Amerikaanse aandelen belegd te zijn. De MSCI Emerging Markets-index, die opkomende markten volgt, is sinds 2009 duidelijk achtergebleven bij de ontwikkelde markten (die zijn samengebracht in de MSCI World). Terwijl de groeipotentie aan de oppervlakte ligt.

Veel opkomende landen hebben een jonge, groeiende bevolking, wat kan zorgen voor een toenemende consumentenbasis en arbeidskracht. Het kan verleidelijk zijn daarom meer gewicht toe te kennen aan deze markten. Veel analisten gaan ervan uit dat aandelen uit opkomende markten in de komende decennia goed zullen zijn voor een groter deel van de mondiale beurswaarde dan nu het geval is.

Dit betekent niet direct dat deze aandelen ook beter zullen presteren dan die in de huidige ontwikkelde economieën. De financiële markten in veel opkomende landen worden steeds meer ontwikkeld en gereguleerd.

