



OMVANG: MSCI WORLD MID-CAP EQUAL WEIGHTED INDEX

Voor de factor Size worden alle midcap-aandelen uit de MSCI World geselecteerd. Kleine bedrijven zitten niet in die index, dus de belegger krijgt niet echt blootstelling aan de smallcap-markt. De grens tussen large- en mid-cap kan variëren. Op het moment van schrijven is het grootste bedrijf in de MSCI World Mid-Cap 19,1 miljard euro waard. De gemiddelde marktkapitalisatie bedraagt circa 12,4 miljard euro. Ter vergelijking: bij de MSCI World is dit gemiddelde 48 miljard euro, met als grootste bedrijf Apple, dat 3.330 miljard euro waard is.

In tegenstelling tot de marktkapitalisatie-gewogen MSCI World, gebruikt deze index een *equal weight*-benadering. Bij elke halfjaarlijkse herbalancering krijgen alle indexcomponenten een gelijk gewicht. De kleinste bedrijven krijgen daardoor ook nog relatief extra invloed.

de onderliggende beleggingen. Welke bedrijven komen boven-drijven en hoe pakt dit uit in de portefeuilleverdeling?

Alle etf's hebben de grootste weging in de Verenigde Staten. In de Quality- en Momentum-etf heeft Amerika zelfs een gewicht van 77 procent. Bij Value is de VS veel minder dominant (40 procent), en springt Japan eruit met een hoge weging van 23 procent. Het sluit aan bij de observatie dat bedrijven buiten Amerika over het algemeen lager gewaardeerd zijn, en dat met name Japanse beursfondsen regelmatig onder de boekwaarde van het eigen vermogen noteren.

(of een lager risico) te behalen. Daarbij kunt u ook meerdere factoren combineren.

We bekijken eerst de basis-kenmerken van de beschikbare etf's. Deze zijn alle vijf uitgegeven door iShares. Ze zijn iets duurder dan een etf op de MSCI

EEN BELEGGER KAN MEERDERE FACTOREN COMBINEREN

World Index, die voor 0,12 procent lopende kosten te koop is, maar nog steeds veel goedkoper dan actief beheerde fondsen.

In de kaders verspreid over dit artikel is in detail beschreven hoe de indices tot stand komen. Uiteindelijk gaat het om

DE FACTOR-ETF'S OP EEN RIJ

Naam	ISIN	Index (MSCI World ...)	Jaarlijkse kosten	Fonds-grootte*	Dividendbeleid	Aantal posities	Introductie-datum
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	IE00BP3QZ601	Sector Neutral Quality Index	0,27%	€ 3.908	Herbeleggend	300	07-10-2014
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	IE00BP3QZB59	Enhanced Value Index	0,27%	€ 3.171	Herbeleggend	398	07-10-2014
iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	IE00BP3QZD73	Mid-Cap Equal Weighted Index	0,32%	€ 262	Herbeleggend	798	07-10-2014
iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	IE00BP3QZ825	Momentum Index	0,35%	€ 2.499	Herbeleggend	349	07-10-2014
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	IE00B8FHGS14	Minimum Volatility Index	0,33%	€ 2.922	Herbeleggend	273	30-11-2012

Bron: website uitgevende instelling. *= in miljoenen