



Bolero

ETF -TOPIC

# Kern-satellietstrategie

## Wie klopt de markt?

07 september 2022

DOOR HET BOLERO-TEAM (JO ELSOCHT - CONTENT MANAGER)



In een ETF-TOPIC richt **Bolero** zich op de zeer uitgebreide ETF-markt. Elk TOPIC zoomt dieper in op een specifiek onderwerp zoals thema- of regio-ETF's of beleggen in grondstoffen via ETF's én geeft een aantal ETF's mee die als inspiratie kunnen dienen.

In beleggersland leiden in theorie alle overdachte strategieën naar Rome (lees: naar een mooi rendement). Zo is er de **'buy-and-hold'-strategie** waarbij je aandelen koopt om ze voor heel lange tijd bij te houden, bestaat de **'buy low, sell high'-strategie** (je probeert aandelen goedkoop op te pikken om ze later duur te verkopen) of de **'dollar cost averaging'-strategie** (waarbij je op regelmatige basis belegt en zo ook investeert wanneer de beurs zowel laag als hoog staat). En, uiteraard niet te vergeten: **dividendbeleggen**, waarbij je uitsluitend belegt in aandelen die stevast een hoog dividend uitkeren.

De genoemde strategieën zijn helaas enkel succesvol als je de juiste aandelen er weet uit te pikken. Net daar schuilt de adder onder het gras: hoe selecteer je de **toekomstige winnaars**?

ETF's, met hun grotere spreiding en dus lager risico, kunnen hier de oplossing bieden. Maar opnieuw borrelt dezelfde vraag op: welke ETF's neem ik dan op in mijn portefeuille? De **'kern-satelliet'-strategie** biedt het gepaste antwoord en verdient daarom uw aandacht.

Deze ETF-topic doet eerst de 'kern-satelliet'-strategie uit de doeken om vervolgens **verschillende ETF's** die in aanmerking komen als 'kern', **voor te stellen**. In een volgende topic komen de satelliet-ETF's aan de beurt.

Duik erin! Na het lezen van deze topic ben je ongetwijfeld een wijzere belegger.

Veel leesplezier.

Ps: wil je meer weten over ETF's, neem dan zeker een kijkje op de [onlinegids](#) op het **Bolero-platform**.



## Wat is de kern-satellietstrategie?

In de kern-satellietstrategie (in het Engels: core satellite strategy) deelt een belegger zijn portefeuille op in **twee ongelijke delen**. In de **kern**, het grootste deel van de portefeuille, zitten ETF's die het rendement van de markt volgen. Dat zijn vooral ETF's die een internationale index volgen. De **satellieten** maken een kleiner deel uit van de portefeuille en zijn doorgaans ETF's waarmee je als belegger de brede markt wil verslaan. De beeldspraak 'kern-satelliet' komt van ons zonnestelsel waarbij verschillende manen (satellieten) rond een planeet (de kern) kunnen draaien.

De strategie vindt zijn oorsprong in de vorige eeuw. In 1972 presenteerden de Amerikaanse economen **Jack Treynor** en **Fischer Black** hun '**Treynor-Black Model**'. Die naam is inderdaad niet bijster origineel. De muze van beide heren zat dan ook meer in hun portefeuille dan in de kosmos. Pas jaren later, niet toevallig wanneer ETF's aan populariteit winnen, doopten enkele slimme marketeers het 'Treynor-Black Model' om in de 'kern-satelliet'-strategie. **ETF's** zijn immers hét uitgelezen beleggingsproduct om als kern te gebruiken en verschillende ETF's komen ook in aanmerking als satelliet.

Treynor en Black haalden voor hun model de mosterd bij de **Efficiënte Markt Theorie** (EMT). Die stelt dat in een efficiënte markt alle informatie over een beursgenoteerd effect al verwerkt is in de prijs ervan. Zo zou het, in een efficiënte markt, geen zin hebben om aandelen te kopen van windenergiebedrijven om te profiteren van de shift naar groenere energie omdat de prijs van die aandelen al rekening houdt met de publieke informatie. Volgens de EMT is het dan ook **onmogelijk om de markt te verslaan**, tenzij je meer risico neemt. Actief beheer is dus des duivels.

Treynor en Black volgen de EMT voor een groot stuk: de **grootste, breedste markten** zijn **meestal efficiënt** en zijn uiterst moeilijk te verslaan. Maar ze ontdekten dat sommige effecten een hoger rendement kunnen genereren door **minder efficiënte markten te exploiteren** en **actief in te grijpen** wanneer het sentiment de beurswereld beïnvloedt. Daarom breidt hun model een tweede luik aan de EMT: een stukje van de portefeuille dat, naast de kern (EMT), actiever wordt beheerd om een hoger rendement te halen (satelliet).



## Voordelen van de kern-satellietstrategie

Naast de brede spreiding via de kern van de portefeuille, waardoor het risico voor de belegger aardig daalt, zijn er nog verschillende andere pluspunten van kern-satellietbeleggen. Allereerst is er **het gebruik van ETF's**. De voordelen van ETF's op zich zijn legio. Denk maar aan de grote spreiding over verschillende bedrijven wanneer je een ETF koopt. Hieronder staan de voordelen van de strategie.

- **Kostenbesparend**

Het gebruik van ETF's die in de kern zitten en dus het grootste deel van de portefeuille uitmaken, zorgt voor **uiterst lage kosten**. Bovendien gebruik je in de kern de 'buy-and-hold'-strategie: je koopt de ETF's aan, bij voorkeur gespreid in de tijd, en houdt ze voor lange tijd bij, liefst voor enkele tientallen jaren.

- **Minder portefeuillebeheer**

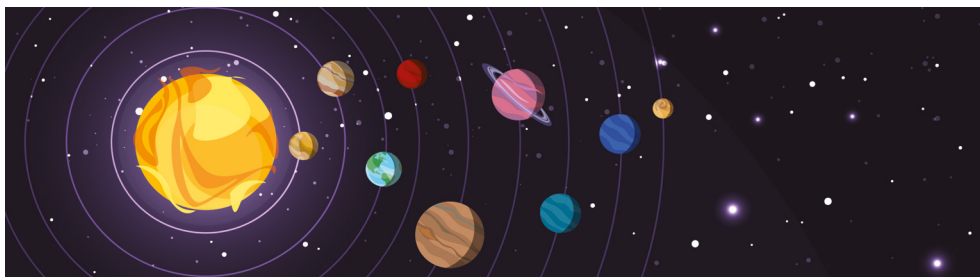
Het **kerngedeelte** van de portefeuille **behoeft amper aandacht**. Zo kan je volledige focus gaan naar de satellieten. Er komt dus meer ruimte vrij om de enkele satellieten zorgvuldig te selecteren en op te volgen.

- **Rendement**

Dankzij ETF's is het voor particuliere beleggers erg makkelijk om het rendement van de markt te evenaren. En over de lange termijn is dat rendement fenomenaal. Zo haalde de **MSCI World Index** sinds augustus 2012, dus nu tien jaar later, een **rendement van 174,09%**. En wie daarop nog wat peper en zout wilde, kon dus via de satellieten dat rendement nog opkrikken.

Dat brengt ons meteen ook bij het grootste nadeel. Het kiezen van ETF's voor de kern is dan wel eenvoudig (lager in deze topic sommen we een aantal ETF's op die voor de kern in aanmerking komen), maar de keuze van de **satellieten** ligt minder voor de hand. Dat vergt dus wat **huis- en opvolgwerk**.

Samengevat brengt de kern-satellietstrategie **het beste van verschillende werelden**: lagere kosten, minder volatiliteit en risico, minder huiswerk én zicht op beter dan gemiddelde prestaties.



## Waaruit bestaat de kern?

Met de kern, de basis van jouw portefeuille, wil je zo weinig mogelijk werk hebben. Je kiest een **aantal goed gespreide ETF's** die de grote **internationale indexen** of indexen met **kwaliteits-en dividendaandelen** volgen. Je houdt die voor heel lange tijd in portefeuille en je koopt ze op regelmatige basis bij. De kern zorgt ervoor dat je nooit wakker moet liggen van je beleggingen.

Het aantal ETF's in de kern hoeft niet groot te zijn, een **twee- à viertal** is voldoende. Het is belangrijk dat die ETF's elkaar **niet** al te veel **overlappen**. Zo is een ETF die een index volgt met wereldwijde aandelen een perfect voorbeeld van een kern-ETF. Defensievere beleggers kunnen een gemengde ETF voor de kern overwegen, die zowel aandelen als obligaties omarmt.

Het doel van de kern is dat je een rendement haalt dat overeenkomt met het **rendement van de markt**. Er zijn verschillende grote indexen, die wereldwijd zijn belegd en die je als 'de markt' mag aanschouwen. Elk van de indexen worden gevolgd door ETF's die je bij Bolero kan kopen. Onze eerste ETF-topic handelt specifiek over die index-ETF's en kan je [hier](#) opvragen.

## Waaruit bestaan satellieten?

Het satellietengedeelte kan bestaan uit individuele aandelen, maar ook uit diverse ETF's die inspelen op specifieke regio's, sectoren en thema's, waarvan verwacht wordt dat ze, in het op dat moment geldende economische klimaat, beter gaan presteren dan het gemiddelde van de markt. Ze bieden dus **potentieel een hoger rendement dan de markt**, wat ervoor zorgt dat ze **risicovoller** zijn. Daarom is het belegd vermogen in satellieten binnen jouw portefeuille best kleiner dan dat van de kern.

Je satellieten **volg je actief op**. Met dat deel van je portefeuille heb je werk, want je zal je satellieten op regelmatige basis moeten evalueren en ze verkopen als de opportuniteit voorbij is.

Waar je de kern kan vergelijken met het oerwoud dat, zonder omzien, welig tiert en

waar je regelmatig een nieuw stukje bos aanplant, kan je de satellieten zien als je prachtige moestuin waar je moet zaaien, snoeien en knotten. Het oerwoud zorgt voor stabiele weersomstandigheden en een perfect klimaat zodat je moestuin in goede omstandigheden kan gedijen. Je moestuin zorgt voor de kersen op je taarten.

In een volgende topic, die snel volgt, gaan we dieper in op het satellietendeel en bespreken we ook enkele ETF's die in aanmerking komen als satelliet.



## Welke verhouding tussen kern en satelliet?

De ideale verhouding varieert van belegger tot belegger. Algemeen wordt **80% voor de kern en 20% voor satellieten** naar voren geschoven. Maar John C. Bogle, de oprichter van de Amerikaanse vermogensbeheerder (én ETF-uitgever) Vanguard, geeft de voorkeur aan een eerder risicoloze 95%-5%-verhouding. De 5% voor satellieten noemt hij 'funny money'. Voor een doorgewinterde zelfbelegger mag dat percentage zeker wat hoger liggen.

Doorslaggevend zal zijn: **hoeveel tijd wil en kan je besteden** om je satellieten op te volgen en hoe succesvol je bent met het beheer van je satellieten. Uiteraard spelen ervaring en budget ook een rol. **Bepaal zelf welke verhouding je vooropstelt** en eventueel ook wanneer je van die verhouding wil afstappen. Hou je rigoureus aan je plan.

In elk geval begin je met het opbouwen van je portefeuille door **kern-ETF's op te nemen**. En pas daarna, in verhouding tot deze kern, selecteer je jouw eerste satelliet(en).



## ETF's voor de kern

In deze rubriek vind je verschillende ETF's die in aanmerking komen voor de kern van je portefeuille. Ze zijn allemaal beschikbaar op het Bolero-platform en makkelijk terug te vinden via de ISIN-code. Uiteraard is **deze lijst niet exhaustief**. Er zijn nog vele andere ETF's die perfect als kern kunnen fungeren. De voorgestelde ETF's dienen louter ter inspiratie. Ze werden uitgegeven door ervaren en gekende ETF-emittenten.

### J.P. Morgan AM

#### 1. JPM Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

ISIN: **IE00BF4G6Y48**

Index die wordt gevolgd: **MSCI World Index**

Noteert op: **Frankfurt**

Eerste notering: **oktober 2018**

Totalekostenpercentage (TER): **0,25%**

Met deze ETF beleg je **wereldwijd** in aandelen, met een brede spreiding over regio's en sectoren. Niet-duurzame sectoren zoals steenkool of wapens komen niet in aanmerking voor deze ETF.

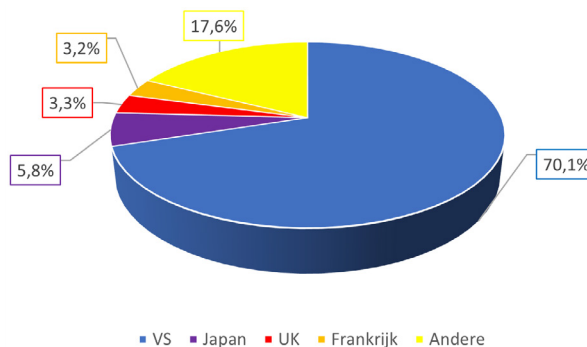
**Speciaal aan deze ETF:** het is een **actieve ETF**, typisch voor emittent J.P. Morgan AM. Het gaat dus om een ETF die actief beheerd wordt door de emittent met als doel nóg beter te doen dan de index die hij volgt (in dit geval MSCI World). J.P. Morgan AM stelt meer dan 90 analisten te werk om aandelen te screenen die in de index zitten. Zo kan de emittent beslissen om bepaalde aandelen in een index lichtjes meer of minder gewicht toe te kennen in de ETF. De ETF **wijkt** qua samenstelling een **klein beetje af van de index**, maar net dat biedt de mogelijkheid om beter te doen dan de index.

Hoewel deze ETF actief wordt beheerd, valt het **totalekostenpercentage** (TER) met 0,25% laag uit. De TER omvat zowel de lopende als de productiekost van de ETF en wordt verrekend in het rendement van de ETF (meer informatie over ETF's en kosten vind je op [onze website](#)).

## Top tien posities

| Bedrijf            | Land | Gewicht       |
|--------------------|------|---------------|
| Apple              | VS   | 4,90%         |
| Microsoft          | VS   | 4,09%         |
| Amazon.com         | VS   | 2,49%         |
| Alphabet Class A   | VS   | 1,44%         |
| Tesla              | VS   | 1,38%         |
| Alphabet Class B   | VS   | 1,30%         |
| UnitedHealth Group | VS   | 1,14%         |
| Visa Class A       | VS   | 0,94%         |
| Mastercard Class A | VS   | 0,89%         |
| NVIDIA             | VS   | 0,89%         |
| <b>Totaal</b>      |      | <b>19,44%</b> |

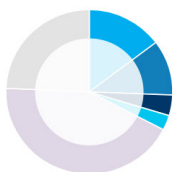
## Regio's



Andere: Zwitserland, Duitsland, Australië, Nederland, Hong Kong,...

Grootste gewicht van niet-Amerikaans bedrijf: het Nederlandse **ASML**. In totaal zitten er **746 bedrijven** in de ETF.

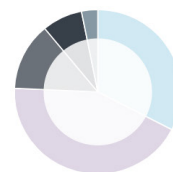
## Sectorspreiding



| Cyclisch                     | 32,39% |
|------------------------------|--------|
| Financiële diensten          | 14,62% |
| Cyclische consumptiegoederen | 10,82% |
| Basismaterialen              | 4,03%  |
| Vastgoed                     | 2,92%  |

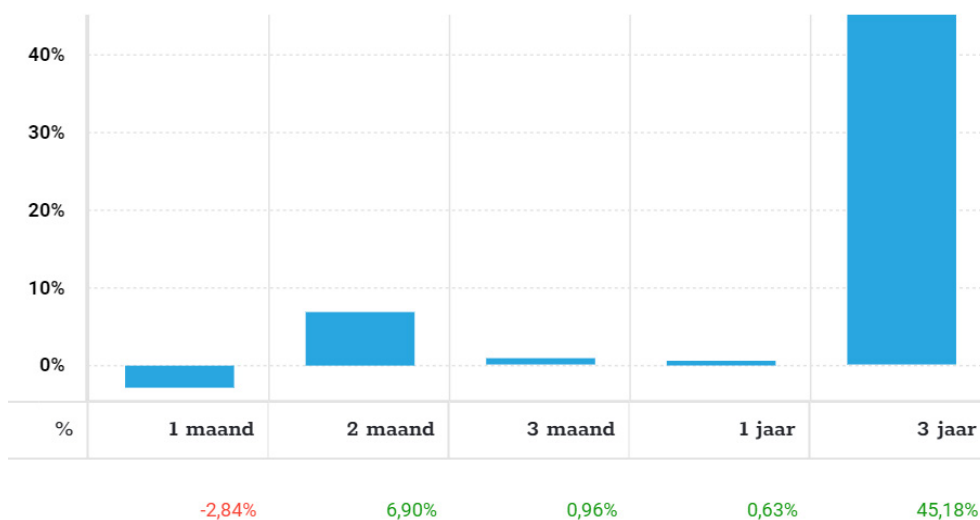


| Licht cyclisch       | 42,80% |
|----------------------|--------|
| Technologie          | 20,20% |
| Industrie            | 10,12% |
| Communicatiediensten | 7,21%  |
| Energie              | 5,27%  |



| Defensief                     | 24,13% |
|-------------------------------|--------|
| Gezondheidszorg               | 13,23% |
| Defensieve consumptiegoederen | 7,77%  |
| Nutsbedrijven                 | 3,14%  |

## Voortschrijdend Rendement



Het voortschrijdend rendement geeft het rendement weer over de voorbije periode (berekend op basis van de koers op 1 september 2022). Het 1 jaar voortschrijdend rendement op 1 september 2022 is dus het rendement over de periode van 1 september 2021 tot 1 september 2022.

## 2. JPM Carbon Transition Global Equity UCITS ETF

ISIN: **IE00BMDWYZ92**

Index: **JPMorgan AM Carbon Transition Global Equity Index**

Noteert op: **Frankfurt**

Eerste notering: **November 2020**

Totalekostenpercentage (TER): **0,19%**

Deze ETF focust op wereldwijde bedrijven die inzetten op de **klimaatverandering**. Ze bieden oplossingen aan om de overgang naar een koolstofarme economie te ondersteunen.

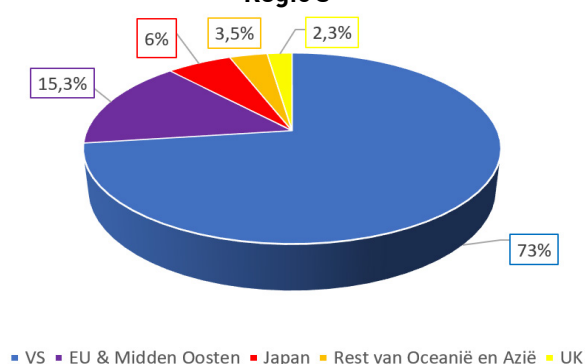
**Speciaal aan deze ETF:** De ETF ligt in lijn met de 'Climate Transition Benchmark' van de Europese Commissie. Deze benchmark verwacht een **vermindering van de koolstofemissies met ten minste 30%** en een **dalend gebruik van steenkool van ten minste 7%** op jaarbasis. De ETF belegt in bedrijven die het meest klaar zijn voor de transitie.

Ook deze ETF wordt **actief** beheerd. J.P. Morgan AM kiest ervoor om bedrijven die er wellicht wel in zullen slagen om hun koolstofuitstoot te verminderen wat zwaarder door te laten wegen dan in de index. Omgekeerd wegen bedrijven die minder zouden zijn voorbereid op de overgang naar een koolstofarme economie minder door in de ETF. J.P. Morgan AM gelooft zo de **index te kunnen verslaan**.

**Top tien posities**

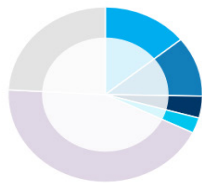
| Bedrijf           | Land | Gewicht       |
|-------------------|------|---------------|
| Apple             | VS   | 5,55%         |
| Microsoft         | VS   | 4,22%         |
| Alphabet Class A  | VS   | 3,06%         |
| Amazon.com        | VS   | 2,00%         |
| Johnson & Johnson | VS   | 1,28%         |
| Tesla             | VS   | 1,26%         |
| NVIDIA            | VS   | 1,19%         |
| Eli Lilly and Co  | VS   | 1,06%         |
| AbbVie            | VS   | 0,94%         |
| Nestle            | VS   | 0,93%         |
| <b>Totaal</b>     |      | <b>21,50%</b> |

**Regio's**



Grootste gewicht van niet-Amerikaans bedrijf: het Zwitserse **AstraZeneca**. Er zitten **424 bedrijven** in de ETF.

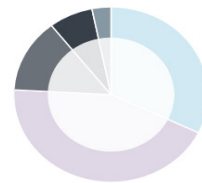
## Sectorspreiding



| Cyclisch                     | 32,09% |
|------------------------------|--------|
| Financiële diensten          | 14,13% |
| Cyclische consumptiegoede... | 11,07% |
| Basismaterialen              | 4,03%  |
| Vastgoed                     | 2,86%  |

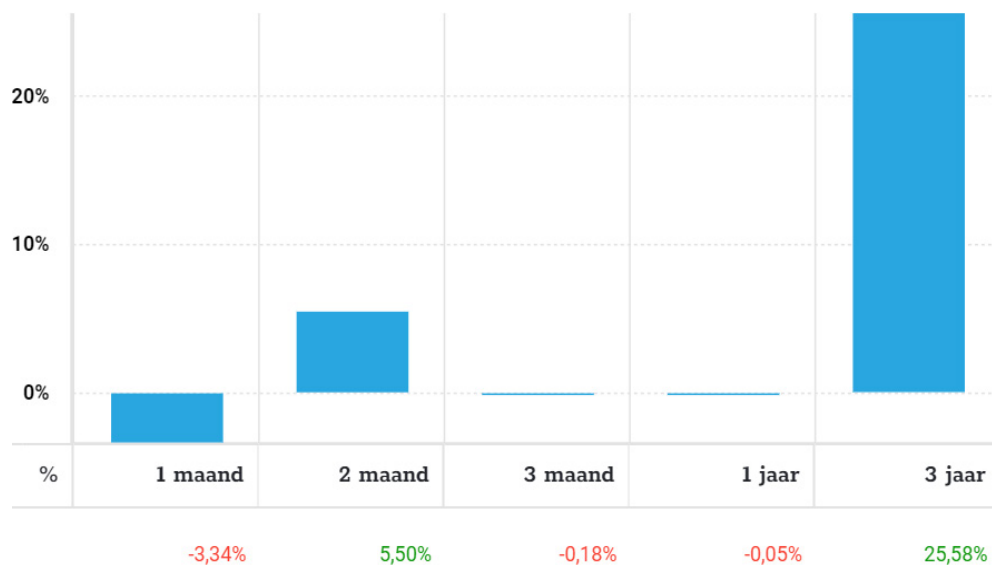


| Licht cyclisch       | 43,56% |
|----------------------|--------|
| Technologie          | 21,63% |
| Industrie            | 9,63%  |
| Communicatiediensten | 7,43%  |
| Energie              | 4,87%  |



| Defensief                   | 24,06% |
|-----------------------------|--------|
| Gezondheidszorg             | 13,59% |
| Defensieve consumptiegoe... | 7,33%  |
| Nutsbedrijven               | 3,15%  |

## Voortschrijdend Rendement





Van ETF-uitgever WisdomTree vind je **drie ETF's** die elk focussen op winstgevende bedrijven die jaar na jaar een **hoog dividend uitkeren** en die noteren aan een, volgens WisdomTree, redelijke waardering. Het verschil tussen de drie ETF's is de index die ze volgen.

**Speciaal aan deze ETF's:** WisdomTree focust met deze ETF's op kwaliteitsbeleggen. De indexen, die deze ETF's volgen, selecteerden uitsluitend **dividendbetalende bedrijven met groeikarakteristieken**. Winstgevende dividendbedrijven genereren grote hoeveelheden cash die ze vervolgens kunnen uitkeren aan hun aandeelhouders. Die bedrijven helpen beleggers zich tegelijkertijd te beschermen tegen:

- **inflatie:** veel kwaliteitsbedrijven kunnen makkelijk hun prijzen mee verhogen;
- **stijgende rente:** door de dividenden verlaagt de impact van stijgende rente;
- **hoge volatiliteit:** tijdens een economische neergang vluchten beleggers vaak naar veiligere kwaliteitsbedrijven.

Deze ETF's voldoen aan de **ESG-criteria** van WisdomTree. Die screening sluit effecten uit die een significante betrokkenheid hebben bij "controversiële wapens, tabaksproducten, en thermische kolen". Worden ook niet opgenomen: bedrijven die niet voldoen aan de **VN Global Compact Principles** (Principes over mensenrechten, arbeid, corruptie en het milieu). Effecten die de sancties van de Verenigde Naties (VN) overtreden, worden eveneens uit het beleggingsuniversum geweerd.

## 1. WisdomTree Global Quality Dividend Growth UCITS ETF - USD Acc (GGRA)

ISIN: **IE00BZ56SW52**

Index: **MSCI World Net Total Return**

Noteert op: **Milaan**

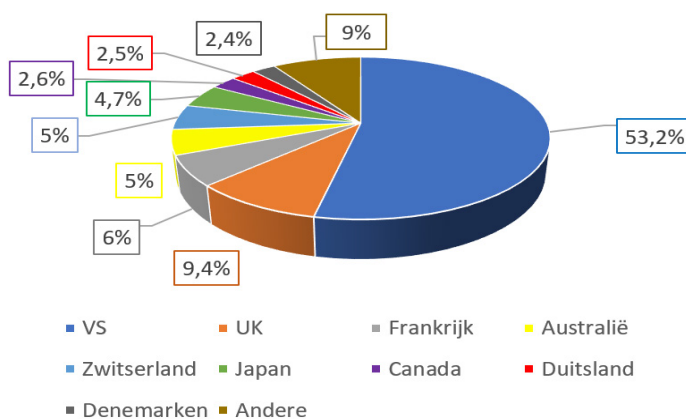
Eerste notering: **juni 2016**

TER: **0,38%**

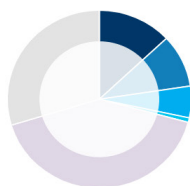
### Top tien posities

| Bedrijf            | Land        | Gewicht       |
|--------------------|-------------|---------------|
| Apple              | VS          | 5,17%         |
| Microsoft          | VS          | 4,10%         |
| Rio Tinto          | VK          | 3,75%         |
| Johnson & Johnson  | VS          | 3,63%         |
| BHP Group          | Australië   | 3,63%         |
| Roche Holding      | Zwitserland | 2,97%         |
| Coca-Cola          | VS          | 2,60%         |
| UnitedHealth Group | VS          | 2,13%         |
| PepsiCo            | VS          | 2,06%         |
| Broadcom           | VS          | 2,04%         |
| <b>Totaal</b>      |             | <b>32,17%</b> |

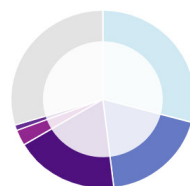
### Regio's



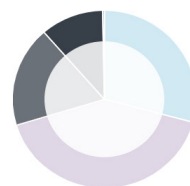
### Sectorspreiding



| Cyclisch                       | 29,17% |
|--------------------------------|--------|
| ■ Basismaterialen              | 13,01% |
| ■ Cyclische consumptiegoederen | 9,59%  |
| ■ Financiële diensten          | 5,74%  |
| ■ Vastgoed                     | 0,82%  |

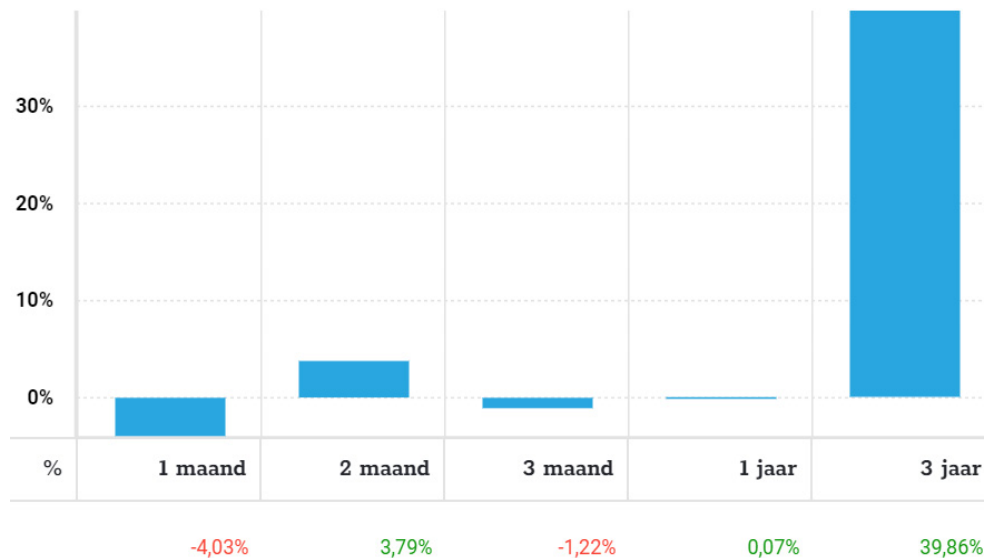


| Licht cyclisch         | 41,09% |
|------------------------|--------|
| ■ Technologie          | 18,91% |
| ■ Industrie            | 18,33% |
| ■ Communicatiediensten | 2,87%  |
| ■ Energie              | 0,98%  |



| Defensief                       | 29,69% |
|---------------------------------|--------|
| ■ Gezondheidszorg               | 18,29% |
| ■ Defensieve consumptiegoederen | 11,10% |
| ■ Nutsbedrijven                 | 0,30%  |

## Voortschrijdend Rendement



## 2. WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF - USD Acc (DGRA)

ISIN: **IE00BZ56RG20**Index: **S&P500 Net Total Return**Noteert op: **Milaan**Eerste notering: **juni 2016**TER: **0,33%**

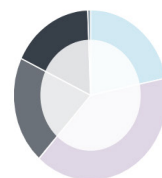
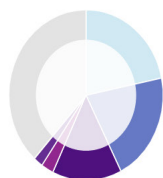
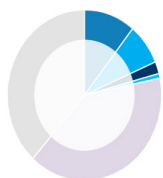
## Top tien posities

| Bedrijf            | Land | Gewicht       |
|--------------------|------|---------------|
| Johnson & Johnson  | VS   | 5,43%         |
| Apple              | VS   | 5,33%         |
| Microsoft          | VS   | 4,43%         |
| Merck & Co         | VS   | 4,14%         |
| Coca-Cola          | VS   | 4,07%         |
| Procter & Gamble   | VS   | 3,84%         |
| UnitedHealth Group | VS   | 3,07%         |
| PepsiCo            | VS   | 3,05%         |
| Cisco Systems      | VS   | 2,46%         |
| The Home Depot     | VS   | 2,41%         |
| <b>Totaal</b>      |      | <b>38,24%</b> |

## Sectorspreiding

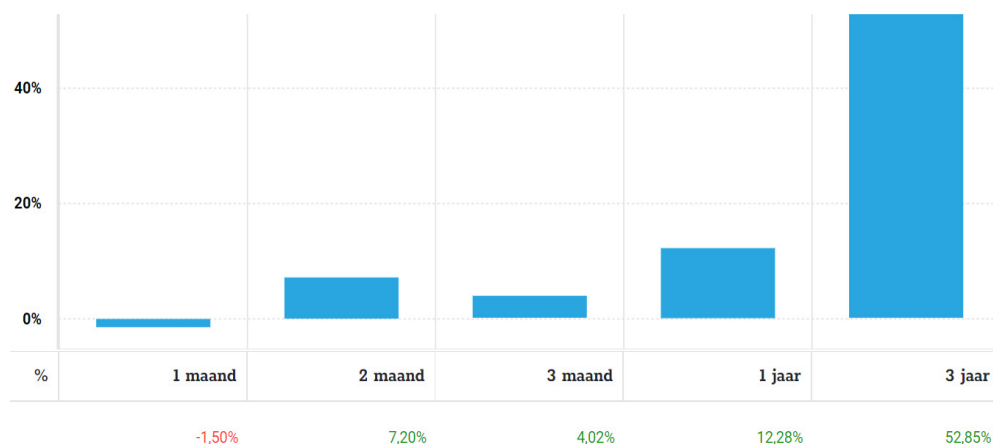
Alle bedrijven bevinden zich in de  
VS

## Sectorspreiding



| Cyclisch                     | 21,79% | Licht cyclisch       | 39,89% | Defensief                     | 38,32% |
|------------------------------|--------|----------------------|--------|-------------------------------|--------|
| Cyclische consumptiegoederen | 10,75% | Technologie          | 20,70% | Gezondheidszorg               | 20,43% |
| Financiële diensten          | 7,88%  | Industrie            | 14,58% | Defensieve consumptiegoederen | 17,30% |
| Basismaterialen              | 2,28%  | Communicatiediensten | 2,61%  | Nutsbedrijven                 | 0,59%  |
| Vastgoed                     | 0,89%  | Energie              | 1,99%  |                               |        |

## Voortschrijdend Rendement



## 3. WisdomTree Eurozone Quality Dividend Growth UCITS ETF - EUR Acc (EGRA)

ISIN: IE00BZ56TQ67

Index: MSCI EMU Net Total Return

Noteert op: Frankfurt

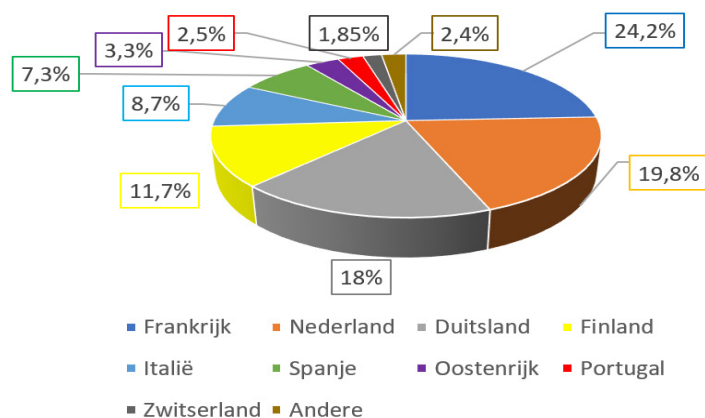
Eerste notering: juni 2016

TER: 0,29%

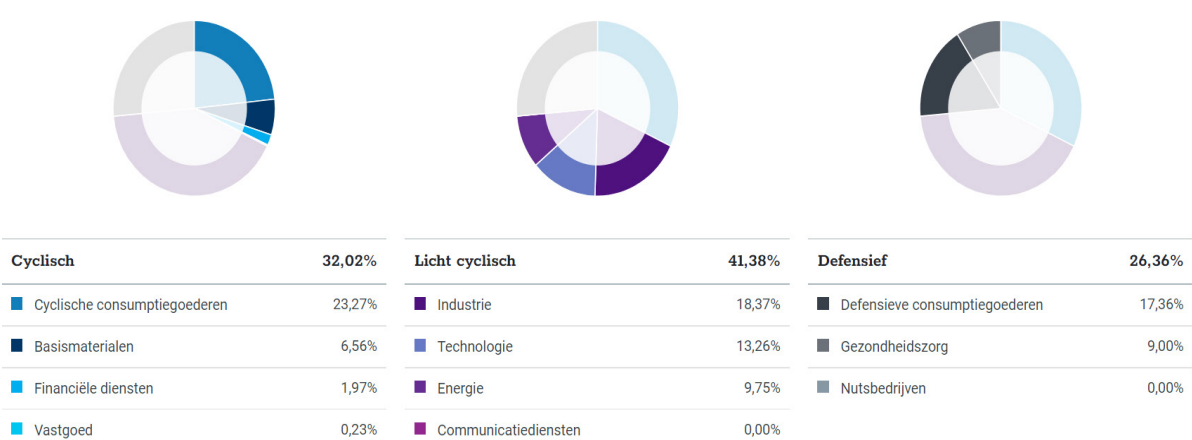
## Top tien posities

| Bedrijf                    | Land      | Gewicht       |
|----------------------------|-----------|---------------|
| Neste                      | Finland   | 6,95%         |
| Heineken                   | Nederland | 6,40%         |
| L'Oréal                    | Frankrijk | 6,27%         |
| ASML                       | Nederland | 5,33%         |
| Industria De Diseno Textil | Spanje    | 4,27%         |
| LVMH                       | Frankrijk | 3,99%         |
| Deutsche Post              | Duitsland | 3,93%         |
| Vinci                      | Frankrijk | 3,92%         |
| Kering                     | Frankrijk | 3,24%         |
| Randstad                   | Nederland | 2,80%         |
| <b>Totaal</b>              |           | <b>47,08%</b> |

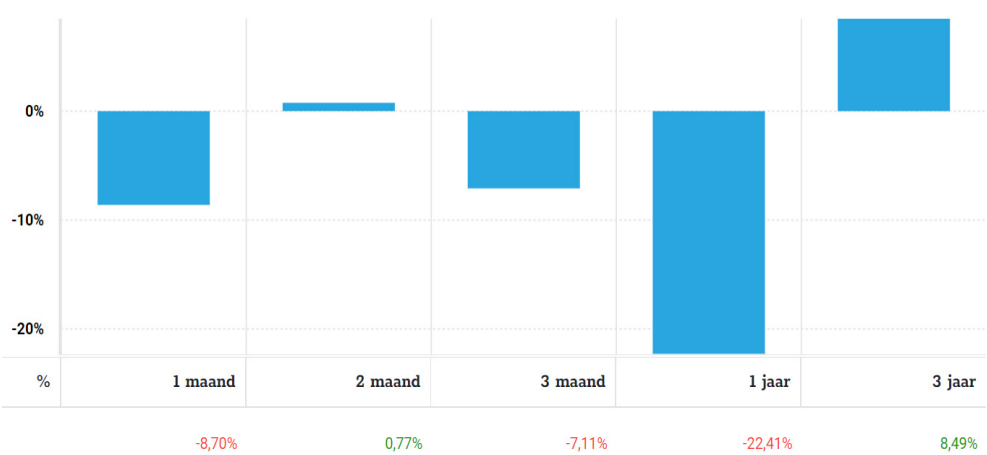
## Regio's



Sectorspreiding



Voortschrijdend Rendement



# IShares

## 1. iShares Core MSCI World UCITS ETF

ISIN: IE00B4L5Y983

Index: **MSCI World index**

Noteert op: **Frankfurt**

Eerste notering: **september 2009**

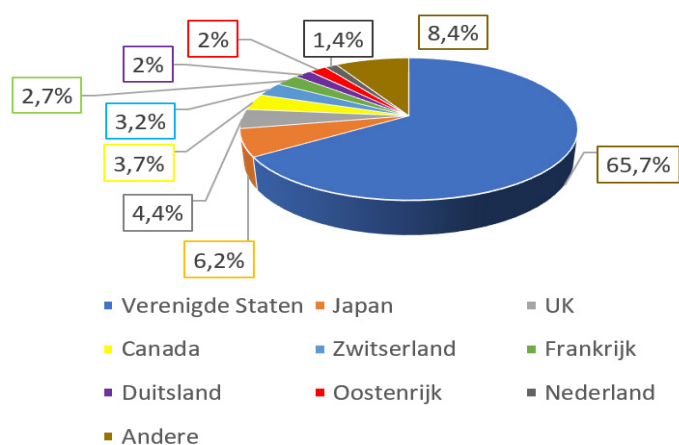
TER: **0,20%**

De iShares Core MSCI World UCITS-ETF streeft naar groei op de lange termijn door beleggers een blootstelling te bieden aan aandelen in **23 ontwikkelde markten**. De ETF volgt de **prestaties van 1517 aandelen** van **grote en middelgrote ondernemingen**. De ETF volgt, net als de eerste ETF van J.P. Morgan AM de MSCI World Index, maar volgt die **passief** (met andere woorden: zo getrouw mogelijk).

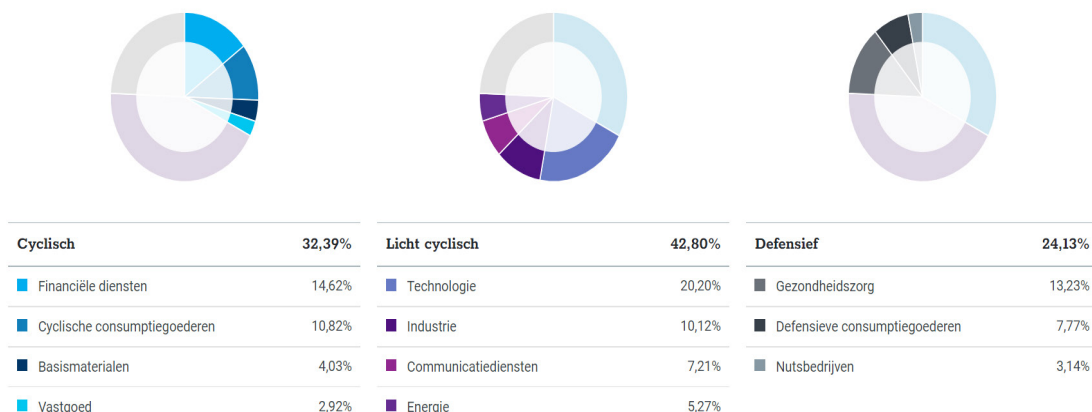
### Top tien posities

| Bedrijf            | Land | Gewicht       |
|--------------------|------|---------------|
| Apple              | VS   | 5,11%         |
| Microsoft          | VS   | 3,65%         |
| Amazon.com         | VS   | 2,28%         |
| Tesla              | VS   | 1,45%         |
| Alphabet Class A   | VS   | 1,27%         |
| Alphabet Class C   | VS   | 1,21%         |
| UnitedHealth Group | VS   | 0,95%         |
| Johnson & Johnson  | VS   | 0,93%         |
| Exxon Mobil        | VS   | 0,79%         |
| NVIDIA             | VS   | 0,77%         |
| <b>Totaal</b>      |      | <b>18,30%</b> |

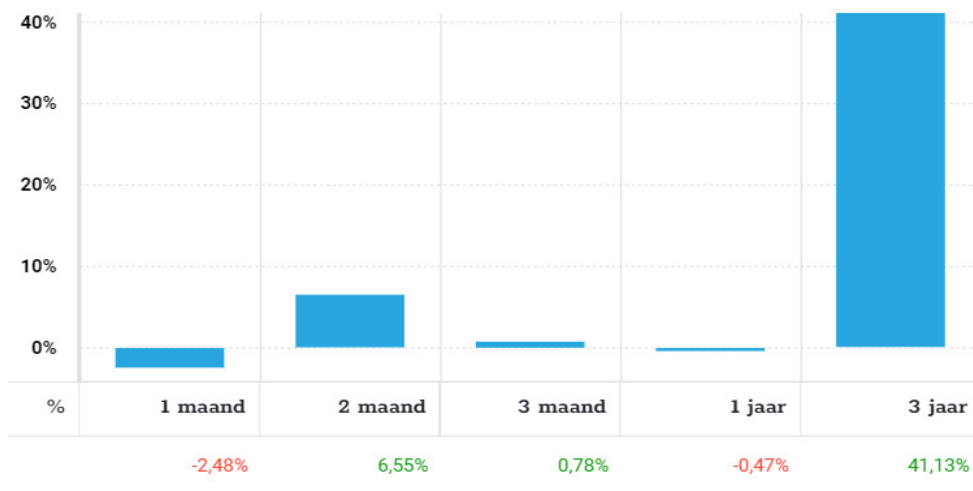
### Regio's



### Sectorspreiding



## Voortschrijdend Rendement



## 2. iShares MSCI EM UCITS ETF USD- Acc

ISIN: IE00B4L5YC18

Index: MSCI Emerging Markets Index

Noteert op: Amsterdam

Eerste notering: September 2009

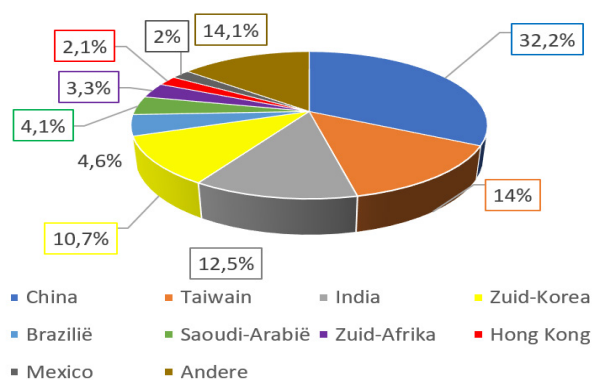
TER: 0,18%

De iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Acc) biedt beleggers blootstelling aan een breed scala van bedrijven uit **opkomende markten** in verschillende sectoren. Het fonds houdt **1380 aandelen** aan waarvan de dividenden opnieuw worden geïnvesteerd.

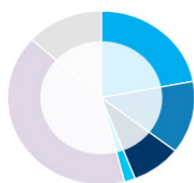
## Top tien posities

| Bedrijf                  | Land       | Gewicht       |
|--------------------------|------------|---------------|
| Taiwan Semiconductor M.  | Taiwan     | 6,14%         |
| iShares MSCI China A ETF | Ierland    | 5,18%         |
| Tencent                  | China      | 3,94%         |
| Samsung Electronics      | Zuid-Korea | 3,19%         |
| Alibaba                  | China      | 2,82%         |
| iShares MSCI Brazil ETF  | Duitsland  | 2,81%         |
| Reliance Industries      | India      | 1,55%         |
| Meituan                  | China      | 1,48%         |
| Infosys                  | India      | 0,97%         |
| JD.com                   | China      | 0,95%         |
| <b>Totaal</b>            |            | <b>29,05%</b> |

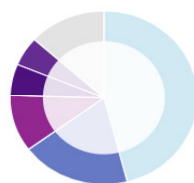
## Regio's



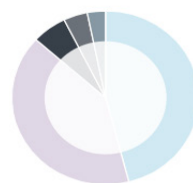
## Sectorspreiding



| Cyclisch                        | 45,14% |
|---------------------------------|--------|
| Financiële diensten             | 21,55% |
| Cyclische consumptiegoederen... | 13,30% |
| Basismaterialen                 | 8,43%  |
| Vastgoed                        | 1,86%  |

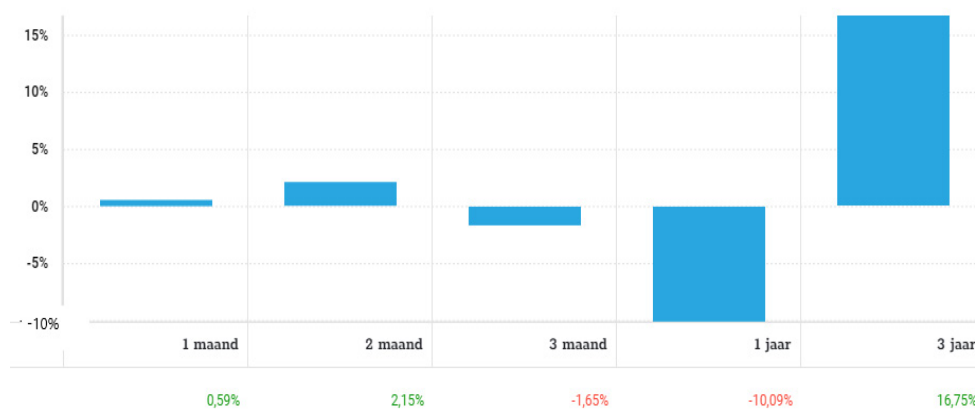


| Licht cyclisch       | 39,96% |
|----------------------|--------|
| Technologie          | 18,54% |
| Communicatiediensten | 10,39% |
| Industrie            | 5,71%  |
| Energie              | 5,32%  |



| Defensief                    | 13,05% |
|------------------------------|--------|
| Defensieve consumptiegoed... | 5,92%  |
| Gezondheidszorg              | 4,06%  |
| Nutsbedrijven                | 3,07%  |

## Voortschrijdend Rendement





## 1. Vanguard ESG Global All Cap UCITS ETF - ACC

ISIN: **IE00BNG8L385**

Index: **FTSE Global All Cap Choice index**

Noteert op: **Amsterdam**

Eerste notering: **maart 2021**

TER: **0,24%**

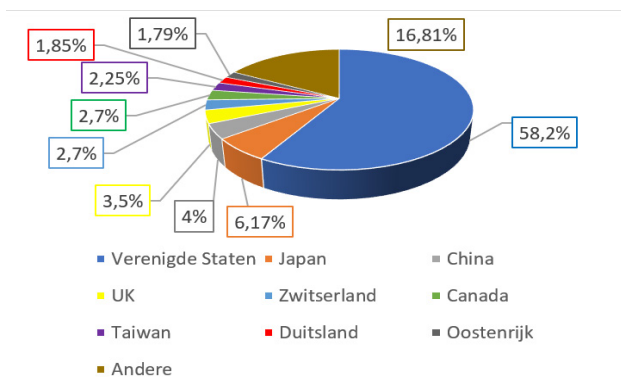
De ETF volgt passief het rendement van de FTSE Global All Cap Choice Index. Die index bestaat uit **large-, mid- en small-cap aandelen** van bedrijven die gevestigd zijn in markten over de **hele wereld**. De index is **marktkapitalisatiegewogen**: de bedrijven met de grootste marktwaarde in de index krijgen het grootste gewicht toegemeten. De index wordt samengesteld uit de FTSE Global All Cap Index (de "Moederindex") die vervolgens op bepaalde **milieu-, sociale en corporate governance**-criteria (ESG) wordt gescreend door de emittent van de index.

Zo weert de ETF automatisch bedrijven met een **negatieve impact**, door hun gedrag of door hun producten, **op de samenleving of het milieu**. Volgende sectoren komen niet voor in de ETF: niet-hernieuwbare energie, wapens, gokken, tabak, cannabis en alcohol. Alsook geweerd: bedrijven uit de sekssector of bedrijven die niet voldoen aan de arbeids-, mensenrechten-, milieu- en anticorruptienormen zoals gedefinieerd in de '**United Nations Global Compact Principles**'. In totaal omvat de ETF **5.864 bedrijven**.

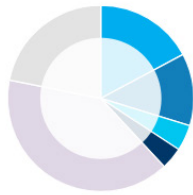
### Top tien posities

| Bedrijf                 | Land   | Gewicht       |
|-------------------------|--------|---------------|
| Apple                   | VS     | 4,63%         |
| Microsoft               | VS     | 3,92%         |
| Amazon.com              | VS     | 2,24%         |
| Alphabet Class A        | VS     | 1,50%         |
| Tesla                   | VS     | 1,41%         |
| Alphabet Class B        | VS     | 1,00%         |
| UnitedHealth Group      | VS     | 0,94%         |
| NVIDIA                  | VS     | 0,82%         |
| Taiwan Semiconductor M. | Taiwan | 0,76%         |
| Meta Platforms          | VS     | 0,68%         |
| <b>Totaal</b>           |        | <b>17,90%</b> |

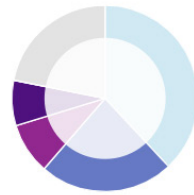
### Regio's



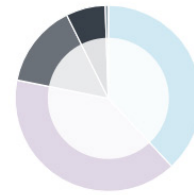
## Sectorspreiding



| Cyclisch                     | 37,99% |
|------------------------------|--------|
| Financiële diensten          | 17,14% |
| Cyclische consumptiegoede... | 12,53% |
| Vastgoed                     | 4,49%  |
| Basismaterialen              | 3,83%  |

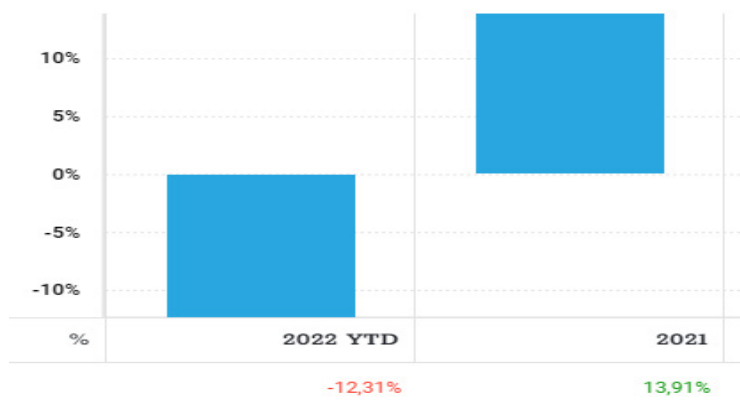


| Licht cyclisch       | 40,00% |
|----------------------|--------|
| Technologie          | 23,23% |
| Communicatiediensten | 8,89%  |
| Industrie            | 7,84%  |
| Energie              | 0,04%  |



| Defensief                     | 21,79% |
|-------------------------------|--------|
| Gezondheidszorg               | 14,45% |
| Defensieve consumptiegoede... | 6,81%  |
| Nutsbedrijven                 | 0,53%  |

## Jaarrendement



Gezien het recente ontstaan van de ETF, staat hierboven niet het voortschrijdend rendement maar het rendement van de ETF in 2021 en in 2022 tot dusver.

## 2. Vanguard FTSE All-World UCITS ETF - DIS

ISIN: **IE00B3RBWM25**

Index: **FTSE All-World index**

Noteert op: **Amsterdam**

Eerste notering: **mei 2012**

TER: **0,24%**

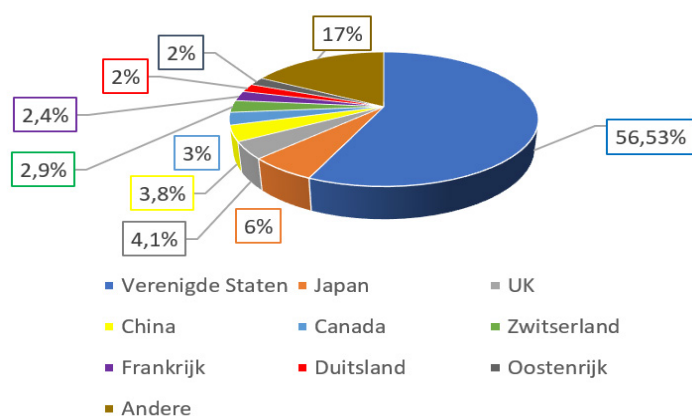
Deze ETF is **passief** en streeft ernaar het rendement van de FTSE All-World Index zo nauwkeurig mogelijk te volgen. Die index is samengesteld uit aandelen van **grote** en **middelgrote ondernemingen** in **ontwikkelde** en **opkomende markten**. Het gaat om een distributie-ETF. Er bestaat ook een kapitalisatie ETF van Vanguard die deze index volgt (ISIN: **IE00BK5BQT80**).

De grootste verschillen met de andere ETF van Vanguard is dat deze ETF **niet belegd is in kleine bedrijven** (met een marktwaarde tussen 300 miljoen en 2 miljard dollar) en geen ESG-criteria weerhoudt. Er zitten **3.782 bedrijven** in de ETF.

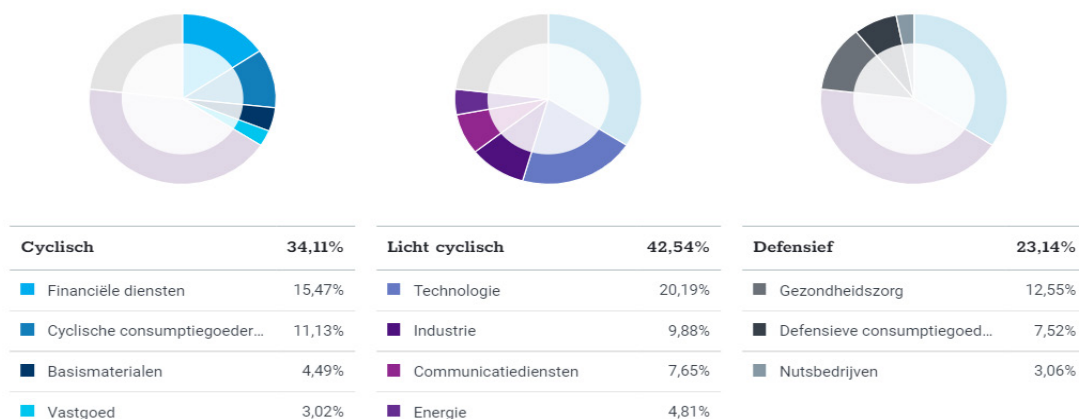
### Top tien posities

| Bedrijf                 | Land   | Gewicht       |
|-------------------------|--------|---------------|
| Apple                   | VS     | 4,13%         |
| Microsoft               | VS     | 3,49%         |
| Amazon.com              | VS     | 2,00%         |
| Tesla                   | VS     | 1,26%         |
| Alphabet Class A        | VS     | 1,17%         |
| Alphabet Class C        | VS     | 1,07%         |
| UnitedHealth Group      | VS     | 0,84%         |
| Johnson & Johnson       | VS     | 0,76%         |
| NVIDIA                  | VS     | 0,73%         |
| Taiwan Semiconductor M. | Taiwan | 0,68%         |
| <b>Totaal</b>           |        | <b>16,12%</b> |

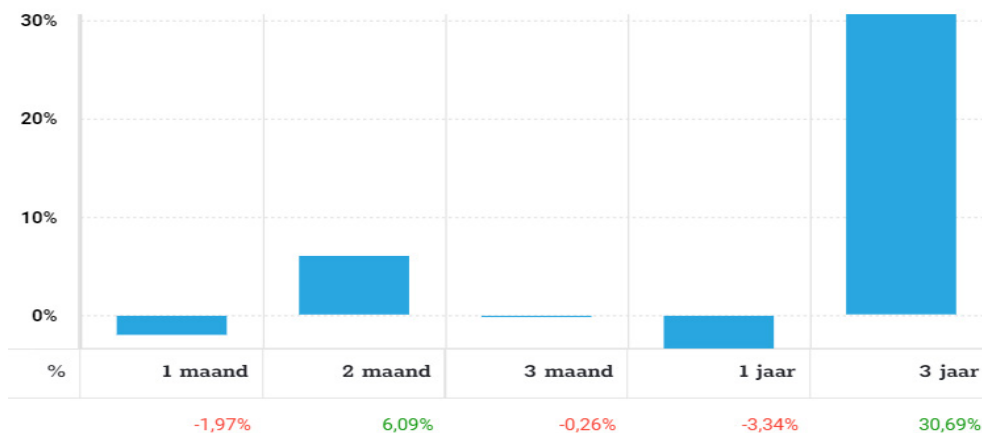
### Regio's



### Sectorspreiding



## Voortschrijdend Rendement



## Goede Raad!

Hierbij nog wat suggesties om ETF's te selecteren voor de kern van je portefeuille:

Het loont de moeite om bij het samenstellen van je kern goed na te gaan in welke **bedrijven**, **regio's** en **sectoren** de ETF's zijn belegd. Het heeft weinig zin om ETF's te selecteren die elkaar deels of helemaal overlappen. Heb je meerdere ETF's gevonden die dezelfde index volgen, dan is het nuttig om te analyseren welke van de ETF's de index zo nauwkeurig mogelijk volgt (passief) of welke ETF zelfs beter doet dan de index (actief). Het **rendement** dat de ETF behaalt, houdt rekening met de kost van de ETF (o.a. de TER). Deze kost zit verrekend in de koers van de ETF.

Ook doorslaggevend kan zijn of de ETF **dividenden** doorstort naar jouw beleggersportefeuille (distributie-ETF) of dividenden herinvesteert in de ETF zelf (kapitalisatie). **Meer informatie** daarover vind je op [onze website](#). Waar je trouwens altijd welkom bent voor nóg meer informatie over ETF's.

Heb je onze **andere ETF-topics** gemist? Geen nood, je kan ze [hier](#) altijd opvragen.

## Disclaimer

Deze publicatie van KBC Bank N.V. (Bolero) wordt uitsluitend ter informatie verstrekt en is niet bedoeld als een specifiek en persoonlijk beleggingsadvies, een aanbieding of een uitnodiging tot een aanbieding, om de hierin vermelde financiële producten te kopen of te verkopen, noch onafhankelijk onderzoek op beleggingsgebied.

De dienstverlening die Bolero verschaft, is niet op beleggingsadvies gebaseerd. Bolero is het orderuitvoeringsplatform van KBC Bank N.V. waarmee transacties in 'niet-complexe' financiële producten (in de zin van MiFID II) doorgaan op basis van 'loutere uitvoering' ("execution only"). Bolero voert geen 'passendheidstoetsing' uit bij transacties in niet-complexe financiële producten. De belegger die van deze dienstverlening gebruik maakt, beschikt dus niet over de bescherming van de toepasselijke gedragsregels. Transacties in 'complexe' financiële producten (in de zin van MiFID II) kunnen pas uitgevoerd worden na een succesvolle passendheidstoetsing. Transacties via Bolero gebeuren altijd op initiatief van de belegger.

Bij het uitvoeren en/of doorgeven van transacties van beleggers houdt Bolero geen rekening met de daarmee verband houdende fiscale, juridische of boekhoudkundige aspecten van deze transacties, verstrekt zij geen advies met betrekking tot dergelijke aspecten en kan zij daarvoor derhalve niet aansprakelijk worden gesteld.

Beleggen in financiële producten houdt risico's in. Beleggers moeten in staat zijn om het economische risico van een belegging te dragen en het belegde kapitaal geheel of gedeeltelijk te verliezen.

Copyright © KBC Bank NV/Bolero. Alle rechten voorbehouden. Deze informatie mag op geen enkele manier gepubliceerd, herschreven of heruitgegeven worden in eender welke vorm.