



ZPRV

# STATE STREET GLOBAL ADVISORS SPDR®

**Naam:** SPDR MSCI USA Small Cap Value Weighted UCITS ETF

**ISIN:** E00BSPLC413

**Hoofdnotering:** Deutsche Börse

**Ticker:** €ZPRV

**Type ETF:** Fysiek

**Land:** Verenigde Staten

**Huidige koers:** €53,11

**Marktcapitalisatie:** \$287 miljard

**Lopende kosten:** 0,30%

**Aantal posities:** 1960

**Behandeling inkomsten:** herkapitaliserend

**Bèta:** 1,07



# ZPRV

## Intro:

De volledige naam van het fonds is *SPDR MSCI USA Small Cap Value Weighted UCITS ETF*. Ik ga dit in mijn analyse niet blijven herhalen, daarom verwijst voortaan ik naar het fonds aan de hand van zijn ticker ZPRV. De beleggingsdoelstelling van het fonds is het rendement van Amerikaanse smallcapaandelen te volgen, met een hogere weging voor aandelen met lage waarderingskenmerken. ZPRV is gebaseerd op de traditionele marktkapitalisatiegewogen bovenliggende index, de MSCI USA Small Cap Index, die Amerikaanse small-cap aandelen bevat. De opvolging van deze Amerikaanse index verloopt relatief goed over de afgelopen jaren lag de tracking error op jaarbasis 0,17%. De waarderingsmethode van de index bestaat uit het herwegen van elk aandeel in de bovenliggende index om zodoende de nadruk te leggen op aandelen in de bovenliggende index met een lagere waardering.

## Uitgevers:

State Street Global Advisors is de asset management divisie van State Street Corp wat verhandelbaar is op de beurs. State Street SPDR werd opgericht in de jaren 70 en is uitgegroeid tot de 3<sup>de</sup> grootste ETF uitgever wereldwijd, vooral wegens hun goudhaantjes SPY en hun goud etf. Ze staan ook gekend om meer niche UCITS ETFs uit te geven.



# ZPRV

## Verdeling FONDS:

Het fonds is dus een gewogen mandje van 1960 verschillende bedrijven, de grootste weging is 0,66% de kleinste onder 1 basispunt. Het gemiddelde bedrijf bedraagt ongeveer 0,05% van de index en de mediaan is 0,03%. De voorwaarde om bij de MSCI USA Small Cap te geraken is om een smallcap te zijn naar Amerikaanse standaarden dus tussen 600 miljoen en 1,8 miljard dollar.

Verdeling naar sector	Weging (%)
Financiële instellingen	27,45
Industrie	15,99
Duurzame consumptiegoederen	15,64
Informatietechnologie	8,12
Gezondheidszorg	6,97
Energie	5,56
Vastgoed	5,54
Materialen	5,22
Niet-duurzame	4,68
Communicatiediensten	2,52
Nutsbedrijven	2,32

Annualized Returns	1 Year (%)	3 Year (%)	5 Year (%)	10 Year (%)	20 Year (%)	Since Inception 12/31/1993
MSCI	-4.1	12.3	10.2	7.8	10.0	10.3
Russell	-4.4	11.7	9.2	6.8	8.0	8.4
S&P	-2.0	13.6	11.5	8.0	10.1	10.2

INDEX PERFORMANCE – NET RETURNS (%) (SEP 30, 2022)								FUNDAMENTALS (SEP 30, 2022)				
	1 Mo	3 Mo	1 Yr	YTD	ANNUALIZED				Div Yld (%)	P/E	P/E Fwd	P/BV
					3 Yr	5 Yr	10 Yr	Since Dec 29, 2000				
MSCI USA Small Cap Value Weighted	-10.27	-3.93	-14.29	-18.94	9.54	5.85	9.51	10.38	2.22	10.10	9.42	1.32
MSCI USA Small Cap	-9.52	-2.44	-20.89	-23.57	5.34	5.08	9.45	8.48	1.74	20.92	14.35	1.99



## ZPRV

CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE – NET RETURNS (USD)  
(OCT 2007 – OCT 2022)



# ZPRV

Small-caps trade at cheap levels compared with large-caps

S&P 600 forward p/e ratio as % of S&P 500



Source: Factset  
© FT

**PORTFOLIO VISUALIZER**

Portfolio Returns

Portfolio	Initial Balance	Final Balance	CAGR	Stdev	Best Year	Worst Year	Max. Drawdown	Sharpe Ratio	Sortino Ratio	US Mkt Correlation
Portfolio 1 <b>LG BLEND</b>	\$10,000	\$1,013,223 ⓘ	10.36% ⓘ	14.99%	37.45%	-37.02%	-50.97% ⓘ	0.43	0.63	0.99
Portfolio 2 <b>SM VALUE</b>	\$10,000	\$5,148,051 ⓘ	14.29% ⓘ	17.68%	54.78%	-32.05%	-56.13% ⓘ	0.59	0.87	0.88

Portfolio Growth

Portfolio 1 U.S. LARGE CAP BLEND  
Portfolio 2 U.S. SMALL CAP VALUE

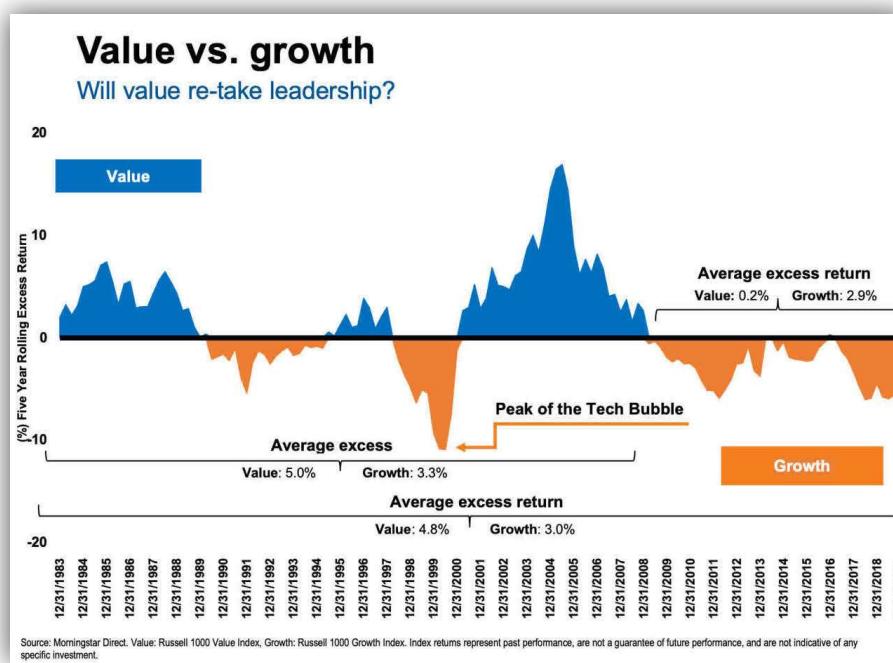
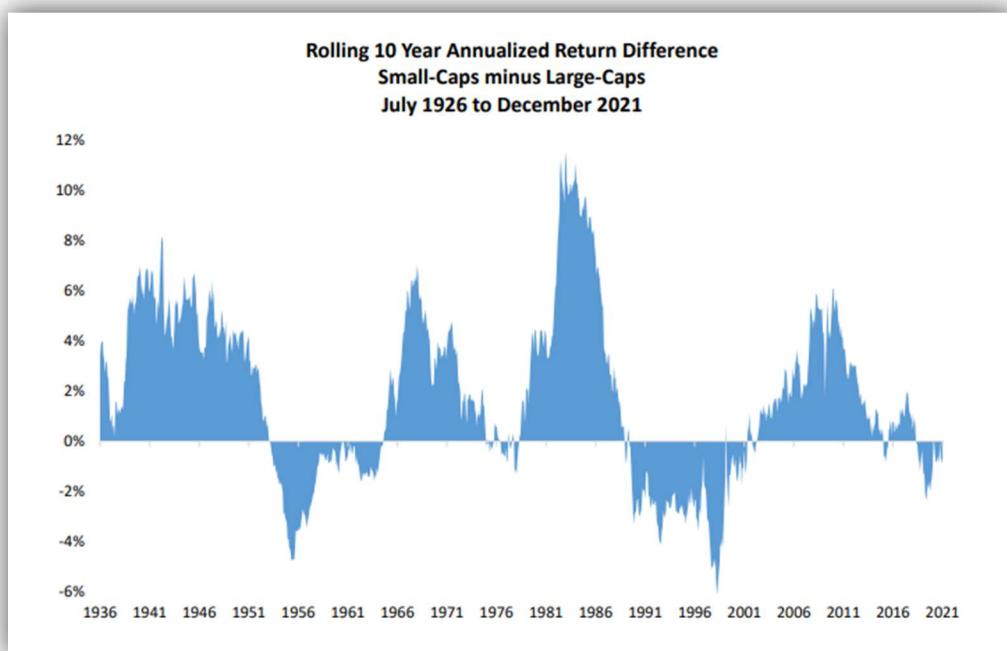
Logarithmic scale  Inflation adjusted



# ZPRV

## Smallcaps outperformen Large Caps:

Dit fenomeen valt grotendeels te verklaren door het grotere groeipotentieel van kleinere bedrijven. Verder valt ook nog op te merken dat de periode waar we nu in zitten, stocks down en yields up, zeer uniek is in de financiële geschiedenis. De laatste keer dat we in zulke situatie zaten, was in de jaren 80 met de Volcker shock. Deze crisis werd gevolgd door een vijftal jaar van gigantische smallcap outperformance.





# ZPRV

## Besluit:

We staan hier aan een historisch moment om in te kopen. Volgens mij is het aangeraden om 33 stuks te kopen aan marktprijs en enkele jaren bij te houden in de club.

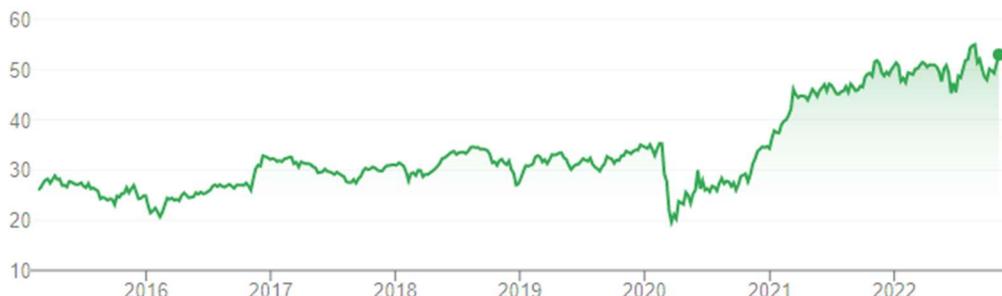
Market Summary > SPDR MSCI USA Small Cap Value Weighted UCITS ETF

**53,07 EUR**

+27.07 (104.12%) ↑ all time

2 Nov, 10:37 CET • Disclaimer

1D | 5D | 1M | 6M | YTD | 1Y | 5Y | Max



Open	53,09	Mkt cap	-	52-wk high	55,77
High	53,16	P/E ratio	-	52-wk low	45,13
Low	53,07	Div yield	-		

Dit rapport is gemaakt door de vooraan vermelde leden van de VEK Investment Club met de bedoeling een beursgenoteerd bedrijf grondig te analyseren. Het bedrijf werd uiteindelijk ook gepresenteerd voor alle andere leden en een professionele analist.

De VEK Investment Club (VIC) is een onderdeel van de Vlaamse Economische Kring, de facultaire studentenvereniging voor economiestudenten aan de Universiteit Gent. De VIC wil zoveel mogelijk studenten informeren over al de facetten van beleggen en de financiële markten. Dit doen we aan de hand van gastlezingen, workshops, wedstrijden en een beleggingsclub. In die beleggingsclub leren een 100-tal studenten aandelen analyseren en beheren ze samen een aandelenportefeuille.

Dit rapport is geen beleggingsadvies. De auteurs, de VEK Investment Club en de Vlaamse Economische Kring zijn niet verantwoordelijk voor eventuele schade geleden door handel in financiële instrumenten op basis van dit rapport.