

# WERELDWIJD, PASSIEF EN DUURZAAM: EEN COMBINATIE MET WEINIG AANBOD



**Passief duurzaam wereldwijd beleggen in aandelen met etf's is mogelijk**, maar de keuze is beperkt. Het levert wel een beter rendement op tegen dezelfde of zelfs lagere kosten.

**V**raag iemand naar twee grote beleggingstrends van dit moment en twee van de drie keer luidt het antwoord: passief en duurzaam. Hoewel in duurzame etf's (beursgenoteerde indexfondsen) beide trends samenkomen, is met circa vijftig etf's en een belegd vermogen van ruim vijf miljard euro sprake van een relatief klein beleggingsuniversum. Een universum dat overigens snel uitdijt, want dat bedrag is een verdubbeling ten opzichte van twee jaar geleden.

Tot enkele jaren terug was het onmogelijk om een duurzame aandelenportefeuille in te richten met alleen etf's, maar in korte tijd is veel veranderd. Indexaanbieders

als MSCI, S&P en Stoxx hebben ESG-varianten gelanceerd van enkele populaire indices, waardoor het mogelijk is om wereldwijd in de meest duurzame ondernemingen te beleggen. Wie alleen met groene intenties duurzaam in aandelen in de Verenigde Staten, Europa, Japan of de opkomende markten wil beleggen, heeft inmiddels ook wat te kiezen.

Duurzame etf's verdienen hun groene imago op twee manieren. De simpelste manier is door zondige bedrijven uit de index te halen: het uitsluiten van de rotste appels. In het geval van de BNP Paribas Easy MSCI World ex Controversial Weapons etf beperkt zich dat tot makers van clusterbommen, terwijl de iShares Dow Jones

**ENKELE  
JAREN TERUG  
WAS HET  
ONMOGELIJK  
OM EEN  
DUURZAME  
AANDELEN-  
PORTEFEUILLE  
IN TE RICHTEN  
MET ALLEEN  
ETF'S**

Global Sustainability Screened Ucits ETF alle wapenfabrikanten uitsluit en ook bedrijven die zich bezighouden met alcohol, tabak en gokken.

De iShares Dow Jones Global Sustainability Screened Ucits gaat nog een stapje verder en laat alleen de 20 procent meest duurzame bedrijven toe uit de Dow Jones Global Index, wat de selectie beperkt tot 500 van de 2.500 aandelen. Dat is tweede manier waarop ESG-etf's hun naam verdienen: door ondernemingen te screenen op ESG-factoren, en de groenste jongetjes van de klas een zwaardere weging te geven in de index, terwijl de slechtste jongetjes de klas uit worden gestuurd. Als het in dezelfde sector gaat tussen