

hebben een langere zwarte lijst.

Beleggers zijn positiever gaan denken over best-in-class. Steeds vaker wordt dit met uitsluiting gecombineerd en bovendien wordt er een belangrijkere rol toegekend aan engagement met bijvoorbeeld vervuilende bedrijven; de fondsbeheerder gaat in debat met directies om veranderingen te bewerkstelligen. De uiterste sanctie is dat de positie in het bedrijf wordt verkocht. Engagement wordt enkel gedaan door actieve fondsen.

ESG, SRI EN SDG

Duurzaam beleggen is inmiddels een feestje van afkortingen. In fondsnamen komen

termen als ESG en SRI voor, en ook steeds vaker valt de term SDG als men de duurzame strategie uitlegt. ESG staat voor: *environmental*, *social* en (*corporate*) *governance*. Aandelen worden hierbij doorgaans geselecteerd op een totaalscore op deze drie segmenten. Lastig voor beleggers is wel dat elk fonds hierbij een andere nadruk kan leggen.

Socially responsible investing (SRI) is de Engelse aanduiding van maatschappelijk verantwoord beleggen. Dit leidt evenmin tot

een uniforme set van selectiecriteria.

Een nieuwe trend zijn impactfondsen waarbij er in bedrijven wordt belegd die de wereld daadwerkelijk duurzamer maken met hun bedrijfsactiviteiten. Deze aanpak rust vaak op de zeventien Sustainable Development Goals

(SDG's) van de Verenigde Naties. In aanvulling daarop zijn er ook steeds meer fondsen die zich op een subthema richten, zoals klimaat (CO₂) of schoon water.

LASTIG VERGELIJKEN

Het diverse aanbod van duurzame etf's onder verschillende etiketten maakt vergelijken lastig. Het snijdt hout elke duurzame etf op eigen merites te beoordelen en daar waar mogelijk met andere etf's te vergelijken of gelijksoortige (traditionele) indices. De kosten zouden lager moeten liggen dan van een vergelijkbaar actief beleggend fonds. Let ook op de duurzame strategie. Ligt deze in lijn met de eigen overtuiging?

Voor de wereldwijde lange-termijnbelegger geeft de tabel onderaan op deze pagina de rendementen van enkele grote duurzame etf's. De UBS MSCI World Socially Responsible ETF volgt een variant van de MSCI World SRI. In deze index zitten bijna 400 bedrijven met de hoogste ESG-score uit de MCSI World van 1632 bedrijven.

De etf van Amundi volgt een wereldwijde index van bedrijven met een relatief lage CO₂-uitstoot en lage reserves aan fossiele brandstoffen. Het Nederlandse Think Sustainable World ETF volgt een eigen, gelijkgewogen index met 250 bedrijven.

Wat betreft de twee etf's van iShares; de grootste volgt de MSCI World SRI Select (een iets bredere variant van de MSCI World SRI), de andere volgt de Dow Jones Sustainability World Enlarged Index, met een reeks uitsluitingen zoals alcohol, gokken en wapens.

**IMPACTFONDSEN
BELEGGEN IN
BEDRIJVEN DIE
DE WERELD
DAADWERKELIJK
DUURZAMER
MAKEN**

DUURZAME WERELDWIJD BELEGGENDE ETF'S

| ETF'S | Rendement 3 jaar (ann) | Rendement 2019 (ytd) | Lopende kosten | Isin-code | Vermogen | Beurs |
|---|---------------------------|-------------------------|-------------------|--------------|-----------|-----------------------|
| UBS MSCI World Socially Responsible ETF (USD) A-dis (EUR) | 10,3% | 10,0% | 0,25% | LU0629459743 | € 907 mln | Euronext Amsterdam |
| Amundi Index Equity Global Low Carbon ETF-C EUR | nvt | 11,3% | 0,25% | LU1602144229 | € 654 mln | Euronext Paris |
| iShares MSCI World SRI ETF EUR (Acc) | nvt | 10,5% | 0,30% | IE00BYX2JD69 | € 317 mln | London Stock Exchange |
| iShares DJ Global Sustainability Screened ETF USD (Acc) (EUR) | 10,0% | 9,1% | 0,60% | IE00B57X3V84 | € 168 mln | Euronext Amsterdam |
| Think Sustainable World ETF | 9,6% | 8,8% | 0,30% | NL0010408704 | € 141 mln | Euronext Amsterdam |
| MSCI World Net Return | 10,3% | 11,2% | | | | |
| MSCI World SRI Net Return | 11,0% | 10,4% | | | | |

Bron: Morningstar, fondsen gerangschikt op beheerd vermogen, in de categorie wereldwijd large cap gemengd. Peildatum: 8 maart 2019.