

EEN DUURZAME MEETLAT VOOR ETF'S

Beleggers in etf's en andere fondsen letten behalve op rendement en kosten ook steeds vaker op duurzaamheid. Het is wel een uitdaging om inzicht te krijgen in het ESG-gehalte van fondsen en ze vervolgens daarop te vergelijken.

Een belegger die wil weten hoe goed zijn beleggingsfonds of *exchange traded fund* (etf) heeft gerendeerd, kan het fondsrendement vergelijken met dat van een benchmark, vaak een index. Ook kan het rendement worden afgezet tegen dat van de concurrentie; fondsen die zich op hetzelfde beleggingssegment of -thema richten. Dat laatste kunnen we ook met kosten doen.

Bij duurzaamheid is dit lastiger. Steeds meer beleggers proberen die informatie wel te achterhalen. Zitten ze via een etf in bedrijven waarin ze liever niet beleggen? Hoe duurzaam zijn de bedrijven in de portefeuille? Voor dat laatste gebruiken beleggers veelal criteria op milieu- en sociaal gebied en deugdelijk ondernemingsbestuur. De Engelse afkorting daarvoor is inmiddels welbekend: ESG (*Environmental, Social and Governance*).

Voor fondsen met een duurzame insteek is er een extra reden om ze langs een duurzame meetlat te leggen: maken deze fondsen hun claims wel waar?

ESG-INFORMATIE

Hoe kom je als particuliere belegger aan dergelijke informatie? Fondsen geven mogelijk zelf inzicht in hun duurzame beleid en bij etf's weerspiegelt de gevolgde index het duurzaamheidsgehalte van de portefeuille. Het probleem hierbij is

dat veel fondsen van de radar vallen omdat ze niets aan duurzaamheid doen.

Fondsen die wel een duurzame insteek hebben, verschillen onderling weer dermate in reikwijdte en aanpak dat vergelijken lastig is. Er is een groeiend aantal etf's dat een duurzame index volgt, maar die indices kunnen flink van elkaar verschillen.

Kortom, fondsen op duurzaamheid te vergelijken is lastig. Voor fondsbeoordelaar Morningstar was dit de aanleiding om drie jaar geleden de Morningstar sustainability rating te beginnen, een onafhankelijke en breed toepasbare graadmeter voor duurzaamheid.



OVER DE AUTEUR

Manno van den Berg schrijft als financieel journalist 20 jaar over geldzaken en is co-auteur van het boek 'Beleggen is niet eng'.

DUURZAME RATING

De rating van Morningstar kijkt niet naar de fondsstrategie of de gevolgde index, maar naar de bedrijven die daadwerkelijk in de portefeuille zitten en zaten in de afgelopen twaalf maanden. Bedrijven krijgen een ESG-score op basis van hun beleid, rapportage en uiteindelijk performance op het gebied van duurzaamheid.

