

## OVER EEN PERIODE VAN DRIE JAAR BEHALEN DE CARBON EFFICIENT ETF'S HET HOOGSTE RENDEMENT

Er wordt door duurzame etf's nog veel belegd in niet-duurzame energiebedrijven. Naast Total komen ook bedrijven als Exxon, BP en Shell naar voren als allocaties in duurzame bedrijven.

Binnen de auto-industrie zijn het vooral de Japanse merken die bovengemiddeld vaak terugkomen, aangevuld met Duitse merken als BMW en Daimler. Tesla, als verondersteld meest groene autobedrijf, is klaarblijkelijk minder populair dan vooraf verwacht. Het bedrijf komt voor in slechts vijf trackers.

Blijkbaar zit er een verschil tussen de manier waarop etf-aanbieders en beleggers tegen duurzaam aankijken. Het is aan de aanbieders om betere uitleg te geven.

### RENDEMENTEN (VOORLOPIG) ONDERMAATS

Het succes van duurzaam beleggen is voor een deel gebaseerd op het uitgangspunt dat duurzaam geen

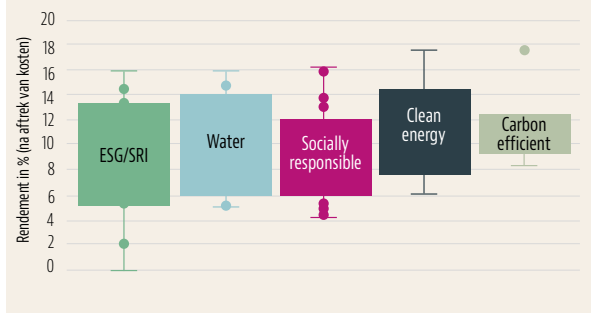
rendement hoeft te kosten. De markt van duurzame etf's is nog te jong om te bepalen of deze stelling juist is. Het merendeel van de fondsen bestaat minder dan drie jaar, een periode met een goed beursklimaat.

Toch is duidelijk dat duurzame etf's qua rendement enigszins achterblijven bij niet-duurzame varianten. Ter vergelijking hebben we de rendementen vergeleken met breed gespreide etf's die niet noodzakelijkerwijs duurzaam georiënteerd zijn, zoals de generieke SPDR S&P 500 ETF Trust. Van alle 56 duurzame etf's met een historie van minstens 3 jaar, komt het gemiddelde rendement uit op 9,8 procent. Dit is 3,8 procent lager dan het S&P 500 alternatief.

De verschillen in rendementen tussen de verscheidene etf's – naar boven en beneden – zijn aanzienlijk. Bovendien is er aanmerkelijk verschil in prestaties tussen de diverse categorieën duurzame etf's.



### HOOGSTE RENDEMENT VOOR CO<sub>2</sub>-TRACKERS



De rendementen van de verschillende categorieën duurzame etf's. Hoe groter de box en hoe meer punten op de lijnen, hoe meer spreiding van de rendementen binnen die categorie.

Over een periode van drie jaar behalen (gemiddeld genomen) de carbon efficient etf's het hoogste rendement. Bovendien verschillen de rendementen relatief weinig van elkaar. De groep wordt aangevoerd door de iShares Indice Carbono Eficiente etf met een rendement van 17,5 procent per jaar. De beleggingen van deze etf zijn beperkt tot Brazilië en concentreren zich voor 53 procent rond Braziliaanse banken. De ETF draagt daarmee een sterk geconcentreerd landen- en sectorrisico dat niet noodzakelijkerwijs volgt uit het *low carbon*-mandaat. Voor beleggers is daarom de les om altijd verder te kijken dan het label.

Clean energy-etf's doen het ook goed, maar kennen meer winnaars en verliezers. Hier is het dus van belang om de juiste etf eruit te pikken. De duurzame trackers waarbij men een ESG-raamwerk volgt, doen het gemiddeld genomen het minst. Het gemiddelde rendement ligt hier op 7,6 procent, met kanttekening dat de range breed is met uitschieters naar boven en naar onderen.

Wanneer ingezoomd op een periode van een jaar, valt op dat de snel groeiende categorie van ESG etf's met gemiddeld 4 procent rendement, wederom achterblijft bij dat van de SPDR S&P 500 ETF Trust (9,6 procent).

Op basis van deze historische resultaten blijken duurzame etf's hun belofte op het vlak van rendement dus vooralsnog niet waar te maken.

ER WORDT DOOR DUURZAME ETF'S NOG VEEL BELEGD IN NIET-DUURZAME ENERGIE-BEDRIJVEN

### TOP 5 HOOGSTE RENDEMENT (DRIE JAAR, NA KOSTEN, GEANNUALISEERD)

#	Beschrijving	Rendement (in %)	Sustainability score
1	iShares Indice Carbono Eficiente (ICO2) Brasil	17,5	49,7
2	Invesco WilderHill Clean Energy	17,5	41,2
3	UBS IQ MSCI Asia APEX 50 Ethic	16,8	45,4
4	UBS IQ MSCI USA Ethical ETF	16,7	46,6
5	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	15,7	51,7

Rendement geannualiseerd en na kosten

Bron: Bloomberg, Morningstar