

TOP 5 GROOTSTE DUURZAME ETF'S			Bron: Bloomberg, Morningstar
#	Beschrijving	Fondsvermogen (in EUR mln)	Sustainability score
1	iShares Trust - iShares MSCI KLD 400 Social ETF	1.352	50,1
2	iShares ESG MSCI USA Leaders ETF	1.298	49,6
3	UBS ETF-MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	1.227	53,8
4	Xtrackers MSCI USA ESG Leaders Equity ETF	1.100	49,6
5	iShares MSCI USA ESG Select ETF	1.028	52,6

Deze onderverdeling zorgt voor een bonte verzameling aan duurzame etf's. Zo zijn er bijvoorbeeld ESG-, Sustainability-, SRI-, Green-, Water-, Clean Energy-, Efficient Carbon-, Social impact- en Ethical etf's.

ESG Etf's vormen de grootste categorie. 40 procent van de duurzame trackers draagt dit etiket waarmee wordt aangeduid dat de aandacht voor milieu, goed ondernemingsbestuur en sociale aspecten een rol spelen bij de bedrijven waarin belegd wordt. Het gaat om etf's die voor het grootste deel de afgelopen twee jaar zijn opgericht en inmiddels 11 miljard euro aan beleggersgeld herbergen. Sustainability etf's vormen de tweede categorie met 32 actieve trackers. Deze etf's bestaan doorgaans al wat langer, en richten zich op landen en bedrijven met een duurzaam groeimodel, veelal gekoppeld aan of in samenhang met VN duurzaamheidsdoelstellingen. Hierop volgen de SRI- en Social impact-etf's. Hieronder vallen trackers die kijken naar maatschappelijke impact en sociale rechtvaardigheid door bedrijven. Concreet gaat het bijvoorbeeld om het respecteren van mensenrechten, het bestrijden van sekse-ongelijkheid en het toestaan van diversiteit.

De exacte scope is echter snel aan het vervagen nu ESG etf's populairder worden. Soms gaan trackers letterlijk door onder een nieuwe naam met ESG daarin.

DUURZAME CONCENTRATIES

Beleggen in etf's is een goedkope manier om tegelijk te beleggen in een groot aantal ondernemingen. Die spreiding is, in combinatie met de lage kosten en goede verhandelbaarheid, een groot pluspunt van etf's.

Uit onze analyse blijkt echter dat het voordeel van goede spreiding bij duurzame etf's deels wegvalt.

Gemiddeld genomen zijn duurzame etf's slecht gespreid. Exemplarisch is het hoge aandeel van tien grootste beleggingen in het totale fondsvolume. In voorkomende gevallen is zelfs meer dan 30 procent van het fondsvolume gealloceerd naar slechts drie bedrijven. Een voorbeeld van zo'n geconcentreerde etf is de VanEck Vectors Low Carbon ETF. Het geld voor

beleggers is voor meer dan de helft over vijf aandelen verdeeld.

Bij de Invesco Solar ETF is bijna 62 procent van het fondsvolume belegd in 10 bedrijven. De rendementen van deze etf stouterden afgelopen jaren op en neer van min 42 procent in 2016, naar plus 36 procent in 2017, min 22 procent over 2018. Dit jaar is de koers van de etf tot nu toe meer dan 60 procent opgelopen. De beperkte spreiding speelt daarin zeker een rol.

Serie onderzoeken

Frauderisico's en corruptie, klimaatverandering en sociale misstanden. Het zijn factoren die steeds meer aandacht krijgen van (ook) grote beleggers als pensioenfondsen.

Die toenemende aandacht wordt ook ingegeven door aankomende wet- en regelgeving die verwacht dat terdege rekening wordt gehouden met factoren die nog niet direct zijn terug te vinden in de winst- en verliesrekeningen van ondernemingen. Duidelijk is dat de financiële markten aan de vooravond staan van grootscheepse veranderingen.

Hoe kunnen beleggers inspelen op deze ontwikkelingen? In een serie artikelen zal de VEB de komende tijd het aanbod onderzoeken van producten die zich richten op goed bestuur, duurzaamheid en klimaat.

Dit artikel over ETF's is het eerste deel van deze serie.

TOP 10 MINST GESPREIDE DUURZAME ETF'S			
#	Beschrijving	Aandeel top 10 beleggingen (%)	Aantal beleggingen
1	VanEck Vectors Low Carbon Energy ETF	70,1	30
2	iShares Índice Carbono Eficiente (IC02) Brasil	69,0	29
3	iShares Jantzi Social Index ETF	64,3	50
4	UBS IQ MSCI Asia APEX 50 Ethical ETF	62,6	55
5	Invesco Solar ETF	61,7	23
6	Invesco Water Resources ETF	59,5	36
7	Tortoise Global Water ESG Fund	58,2	39
8	Impact Shares Sustainable Development Goals Global Equity ETF	56,6	136
9	Desjardins RI Canada - Low CO ₂ Index ETF	56,5	62
10	Invesco Global Water ETF	56,4	44

HET IS NIET DIRECT DUIDELIJK
WAAROM DE DUURZAME ETF'S
ZO VAAK IN ALPHABET
WILLEN INVESTEREN