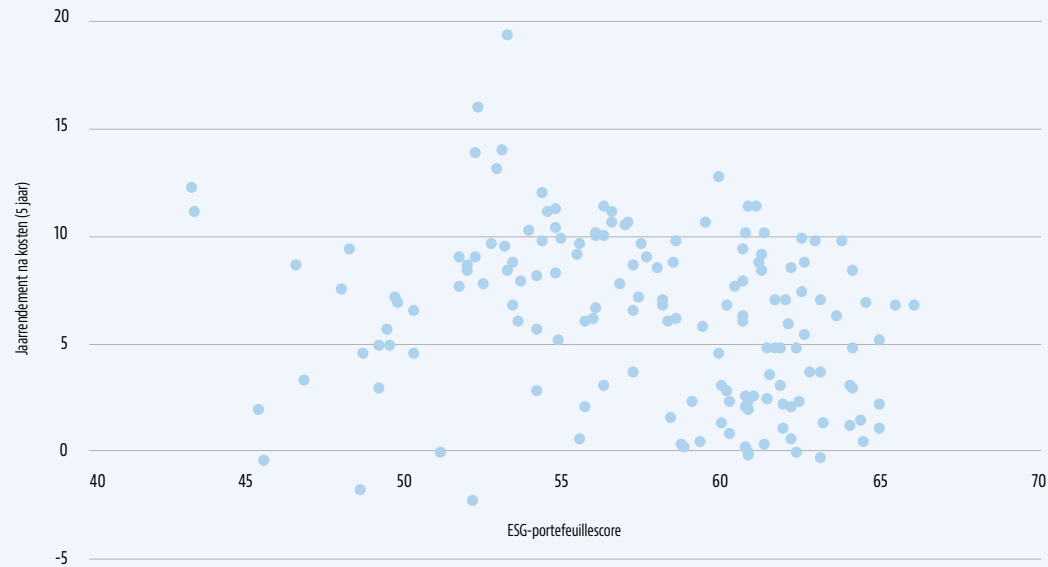


## SAMENHANG RENDEMENT MET ESG-SCORES



*De puntenwolk laat zien dat er statistisch gezien geen samenhang is tussen ESG-scores en het rendement over de afgelopen 5 jaar. Dit betekent dat fondsen met een hoge ESG-score het gemiddeld genomen niet beter doen in rendement.*

ongunstiger economische tijden mogelijk beter doen dan traditionele beleggingen.

Feit is dat duurzame fondsen, in termen van allocatie naar bedrijven of in hun blootstelling aan marktrisico, niet wezenlijk anders lijken dan traditionele fondsen, hetgeen impliceert dat de verwachte impact van de economische cyclus op het duurzame rendement, ook niet heel anders zou moeten zijn.

### SCORES ZEGGEN WEINIG

Ratings spelen een belangrijke rol in de bepaling van duurzaamheid van fondsen en ondernemingen. Maar is er ook een verband tussen rating en rendement? Om dat te bepalen hebben wij beide factoren vergeleken voor duurzame fondsen in Europa. De conclusie moet zijn dat er geen samenhang is tussen ESG-scores en het rendement over de afgelopen 5 jaar (Grafiek 3). Fondsen die nu hoog scoren op ESG-gebied, vertonen historisch gezien geen beter rendement. Dit doet vermoeden dat eventuele voordelen van duurzaam beleggen

mogelijk al lang en breed in koersen verwerkt zit, of dat de relatie wellicht toch minder sterk aanwezig is dan gedacht. Bij kortere periodes (zoals 2 jaar) valt eveneens geen samenhang te bespeuren.

Het ontbreken van een verband tussen rendement en ESG-rating kan te maken hebben met de nog korte historie van

ratings. Dat maakt het nog interessanter om de ontwikkeling van verduurzaming van fondsen in relatie met rendement te blijven volgen. Als deze sector geloofwaardig wil blijven, dan is vergelijkbare, eenvoudig te interpreteren informatie net zo noodzakelijk als het behalen van goede rendementen.

**HET ONTBREKEN VAN EEN VERBAND TUSSEN RENDEMENT EN ESG-RATING KAN TE MAKEN HEBBEN MET DE NOG KORTE HISTORIE**

