

Welke criteria gelden op basis van de benchmark-indices voor de portefeuilles van de zeven etf's?

PRIMAIR EEN BEST-IN-CLASS-BENADERING

MSCI WORLD SRI SELECT REDUCED FOSSIL FUEL INDEX:

- Bedrijven moeten een MSCI ESG Rating van 'A' of beter hebben.
- Uitsluiting van wapen-, tabaks-, alcohol-, gok-, fossiele energie- en kernenergiebedrijven, evenals bedrijven die betrokken zijn bij genetisch gemodificeerde organismen.
- Binnen iedere sector worden de bedrijven met de hoogste ESG-score geselecteerd, tot er 25 procent van de marktkapitalisatie van de sector is gedekt. Een individueel aandeel krijgt bij een herbalancering maximaal een gewicht van 5 procent.

MSCI WORLD SRI S-SERIES PAB 5% CAPPED INDEX:

- Bedrijven moeten een MSCI ESG Rating van 'A' of beter hebben.
- De index volgt de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB), namelijk een vermindering van de gewogen gemiddelde koolstofintensiteit met ten minste 50 procent ten opzichte van het oorspronkelijke beleggingsuniversum.
- De volgende bedrijfstakken zijn uitgesloten: wapens, tabak, alcohol, gokken, genetisch gemodificeerde organismen, embryonale stamcellen, kernenergie en eigendom van, winning van en energieopwekking met fossiele brandstoffen.
- Binnen iedere sector worden de bedrijven met de hoogste ESG-score geselecteerd, tot er 25 procent van de marktkapitalisatie van de sector is gedekt. Een individueel aandeel krijgt bij een herbalancering maximaal een gewicht van 5 procent.

MSCI WORLD SRI LOW CARBON SELECT 5% ISSUER CAPPED INDEX:

- Bedrijven moeten een MSCI ESG Rating van 'A' of beter hebben.
- De index selecteert binnen sectoren de bedrijven met een lage blootstelling aan koolstofrisico op basis van een lage koolstofintensiteit en lage potentiële emissies per dollar marktkapitalisatie.
- Het maximale gewicht van een aandeel is 5 procent.
- Ook gelden uitsluitingen voor wapen-, tabaks-, alcohol-, gok-, fossiele energie- en kernenergiebedrijven, evenals genetisch gemodificeerde organismen en roofzuchtige kredietverstrekking (*predatory lending*).

MSCI WORLD LOW CARBON SRI SELECTION INDEX:

- Bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens, kernwapens, civiele vuurwapens, alcohol, kansspelen, tabak, genetisch gemodificeerde organismen, kernenergie, thermische kolen, eigendom en winning van fossiele brandstoffen zijn uitgesloten.
- De index selecteert bedrijven die een lagere blootstelling aan koolstof hebben dan hun sectorgenoten.
- De koolstofintensiteit moet ten minste 50 procent worden verlaagd ten opzichte van de MSCI World.
- Het gewicht van een bedrijf mag maximaal 5 procent boven het gewicht in de moederindex liggen.

schriften over vorm en inhoud van duurzaamheidstoelichtingen.

Allereerst zijn er artikel 6-fondsen. Deze hoeven niet actief duurzaamheid te promoten en hebben geen expliciete duurzaamheidsdoelstellingen. Een belegger die op zoek is naar een fonds met duurzaamheidskenmerken, komt uit bij de zogenoemde SFDR artikel 9- of artikel 8-producten.

Artikel 9-producten hebben duurzame beleggingen als hoofddoel. Alle beleggingen (afgezien van derivaten) binnen dit fonds moeten bijdragen aan een duurzame doelstelling. Dit is de hoogste standaard op het gebied van duurzaamheid binnen SFDR.

Artikel 8-producten promoten positieve ecologische en/of sociale kenmerken. De bedrijven waarin wordt belegd moeten goede bestuurspraktijken volgen.

Voor deze producten moeten financiële-marktdeelnemers ook transparantie bieden over de duurzaamheidsambities.

Volgens gegevens van Morningstar was de organische groei – de netto-instroom van nieuw beleggingsgeld, los van koersschommelingen – van artikel 8-fondsen in Europa afgelopen jaar 2,8 procent. Voor producten in de artikel 9-categorie was er in 2024 echter een netto-uitstroom van 6,8 procent. Ter vergelijking: de totale Europese fondsenmarkt groeide organisch met 4,1 procent.

De uitstroom uit artikel 9-fondsen suggereert een tijdelijke afname in populariteit, mogelijk door strengere regelgeving en beleggers die kiezen voor minder strikte, maar breder gespreide fondsen. Europa blijft echter veruit de koploper op het gebied van duurzame fondsactiva, met 84 procent van het wereldwijde totaal van 3,200 miljard dollar ultimo 2024.

WAT IS DE IMPACT VAN HET BELEGGEN VOLGENS DUURZAME PRINCIPES?

Hoewel de impact van individuele beleggers beperkt kan zijn, dragen de collectieve keuzes van particu-

VOOR ARTIKEL
8- EN ARTIKEL
9-PRODUCTEN
MOETEN
FINANCIËLE-
MARKTDEEL-
NEMERS
OOK TRANSPARANTIE
BIEDEN OVER
DE DUUR-
ZAAMHEIDS-
AMBITIES