

lieren bij aan een bredere verschuiving naar duurzaamheid in de financiële wereld. De invloed is wel grotendeels indirect. Particuliere beleggers kopen meestal aandelen op de secundaire markt. Het geld dat zij investeren, gaat niet direct naar het bedrijf, maar naar de vorige aandeelhouder.

Hoewel individuele retailbeleggingen vaak klein zijn, kan de gezamenlijke stroom van kapitaal naar bepaalde fondsen een krachtig signaal afgeven aan de markt. Het is dus belangrijk om realistische verwachtingen te hebben: verantwoord beleggen is slechts één onderdeel van de weg naar een duurzamere economie.

### WELKE DUURZAME ETF'S WORDEN AANGEBODEN?

Vermogensbeheerders en fondshuizen ontwikkelen steeds meer duurzame beleggingsproducten die op de particuliere markt zijn gericht. De onderlinge verschillen zijn groot. We richten ons hier op passieve producten die kunnen dienen als een goed alternatief voor breed gespreide wereldwijde aandelen-ETF's, zoals deze zijn besproken in *Effect #12* (2024). De kenmerken waaraan deze fondsen moeten voldoen:

- Brede marktdekking:** ETF's met een brede wereldwijde ESG-focus, die niet op een specifieke sector of een specifiek thema zijn gericht.
- Grote fondsomvang:** de markt voor duurzame producten is nog volop in ontwikkeling. Er zijn veel ETF's met een beperkt beheerd vermogen. Om het risico te verkleinen dat de belegger een ETF koopt die later wordt opgeheven, kiezen we fondsen met minimaal 1 miljard euro onder beheer.
- Lopende kosten van maximaal 0,3 procent:** hoe een ETF ook is samengesteld, hogere kosten gaan altijd ten koste van het rendement. Met kosten van hoogstens 0,3 procent, zijn deze fondsen nauwelijks duurder dan een reguliere wereldwijde

### Vervolg kader: Welke criteria gelden voor de portefeuilles van de zeven ETF's?

#### PRIMAIR UITSLUITINGS-CRITERIA:

##### MSCI WORLD SCREENED INDEX:

- Bedrijven die betrokken zijn bij controversiële, civiele en nucleaire wapens, tabak, palmolie en arctische olie en gas of die inkomsten halen uit de winning van thermische kolen en oliezanden worden uitgesloten.
- Daarnaast moet de gemiddelde gewogen koolstofintensiteit van de portefeuille minstens 30 procent lager zijn dan van de MSCI World.

##### MSCI WORLD ESG ENHANCED FOCUS CTB INDEX:

- Bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens, kernwapens, civiele vuurwapens, tabak, thermische kolen en onconventionele olie- en gaswinning zijn uitgesloten.
- Vermindering van de blootstelling aan broeikasgassen en van de blootstelling aan potentiële emissierisico's met 30 procent ten opzichte van de MSCI World.
- De index wordt zo samengesteld dat de sectoren- en landenwegingen dicht bij die van de MSCI World liggen en dat het risico- en rendementsprofiel beperkt afwijkt van de moederindex.

##### MSCI ACWI SELECT SCREENED INDEX:

- Bedrijven met een MSCI ESG Rating van 'CCC', of zonder rating, komen niet in aanmerking.
- Bedrijven die een te groot deel van hun inkomsten halen uit tabak, conventionele wapens, kernwapens, civiele vuurwapens, thermische kolen, onconventionele of arctische olie- en gaswinning en palmolie worden uitgesloten.
- De koolstofintensiteit van de portefeuille moet minstens 30 procent lager zijn dan van de MSCI ACWI.

aandelen-ETF.

#### 4. Historie van ten minste drie jaar:

zo kunnen we ook de rendementen over een redelijke periode vergelijken.

In principe komen zowel fondsen met SFDR-classificatie artikel 8 als artikel 9 in aanmerking. Het

### DE ZEVEN DUURZAME ETF'S MET HUN BELANGRIJKSTE KENMERKEN

Naam	Ticker	ISIN	Kosten	Introductie-datum
iShares MSCI World ESG Enhanced CTB UCITS ETF	EDMW	IE00BHJP569	0,22%	16-04-2019
iShares MSCI World Screened UCITS ETF	SNAW	IE00BFNM3J75	0,20%	19-10-2018
UBS ETF (LU) MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	SEAC	LU0950674332	0,22%	14-02-2018
Xtrackers MSCI AC World Screened UCITS ETF 1C	XMAW	IE00BGHQ0G80	0,26%	10-02-2014
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF - 1C	XZWO	IE00BZ02LR44	0,30%	24-04-2018
BNP Paribas Easy MSCI World SRI S-Series PAB 5% Capped UCITS ETF	EMWE	LU1615092217	0,27%	30-08-2017
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	2B7K	IE00BYX2JD69	0,21%	12-10-2017

**Bron:** uitgevende instellingen, Bloomberg. Alle ETF's zijn herbeleggend.