



Scan de QR-code

Duurzaam is een overkoepelend begrip. Over de verschillende termen en criteria leest u meer op onze website.

KRUIDEN- EN SAUZENFABRIKANT MCCORMICK & COMPANY STAAT HOOG IN VEEL LIJSTJES VAN DE MEEST DUURZAME BEURSBEDRIJVEN IN DE VS EN IS TE VINDEN IN ALLE ZEVEN ETF'S.

FOTOGRAFIE: ©MCCORMICK & COMPANY

aanbod van artikel 9-etf's is echter niet heel groot. Bovendien zitten daar veel producten tussen die zich richten op een bepaald thema of een bepaalde bedrijfstak, en daardoor beperkt gespreid zijn, of die een beperkte omvang hebben.

Uiteindelijk blijven alleen

**ER ZIJN
VELE INVALS-
HOEKEN
TE KIEZEN**

artikel 8-etf's over. De fondsen die in aanmerking komen, nemen een bepaalde wereldindex als basis: de moederindex. In dit geval is dat zes keer de MSCI World (ontwikkelde markten, 1.395 bedrijven) en één keer de keer de MSCI ACWI (ontwikkelde en opkomende markten,

2.645 bedrijven). De indices worden vervolgens gescreend op verschillende ESG-factoren, waarmee een selectie aandelen overblijft.

Zoals is te zien aan de fondsen- en indexnamen, zijn er vele invalshoeken te kiezen. De termen ESG (milieu-, sociale en governance-aspecten) en SRI (maatschappelijk verantwoord beleggen) komen in verschillende variaties voor.

HOE BELEGGEN DE ETF'S?

Net als bij fondsen die geen duurzaamheidskenmerken meewegen, moeten beleggers goed kijken naar de kosten en de replicatiemethode – volledige replicatie of het aanhouden van een geoptimaliseerde selectie van de effecten (optimalisatie). De manier waarop de benchmarkindex is samengesteld, is in dit geval echter ook bijzonder relevant. Die bepaalt de beleggingen die een fonds opneemt, of waarvan de etf in ieder geval de prestaties zo precies mogelijk probeert te volgen. Het legt een flinke macht en verantwoordelijkheid bij indexbouwers.

Om de portefeuille samen te stellen, kan een index twee kanten op werken:

1 Een zogeheten *best-in-class*-benadering, het selecteren van de best presterende bedrijven op het gebied van duurzame criteria (binnen een sector); of

2 Het uitsluiten van bepaalde bedrijven of volledige sectoren.

Vaak wordt een combinatie toegepast. MSCI, dat met zijn populaire indices de basis vormt voor de geselecteerde etf's, is zelf bovendien een belangrijke aanbieder van ESG-ratings en onderzoek. Een belegger zal op de websites van de fondsen een toelichting tegenkomen die de score van de portefeuille van de etf weergeeft op diverse maatstaven. De MSCI ESG-fondsrating geeft een waardering aan de duurzaamheidskenmerken van de onderliggende beleggingen van een etf. De score gaat van AAA voor koplopers, tot CCC voor achterblijvers. De etf's in dit artikel scoren AA of A, de op

Replicatie	Aantal posities	Benchmark	Beheerd vermogen (miljoenen)
Optimalisatie	1172	MSCI World ESG Enhanced Focus CTB Index	€ 3.899
Optimalisatie	1260	MSCI World Screened Index	€ 4.009
Volledige replicatie	377	MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index	€ 1.443
Optimalisatie	1967	MSCI ACWI Select Screened Index	€ 4.320
Volledige replicatie	647	MSCI World Low Carbon SRI Selection Index	€ 6.552
Volledige replicatie	315	MSCI World SRI S-Series PAB 5% Capped Index	€ 1.032
Volledige replicatie	387	MSCI World SRI Select Reduced Fossil Fuel Index	€ 7.516