

een na of op twee na beste score.

Er is daarnaast een maatstaf voor de gemiddelde koolstofintensiteit van de portefeuille. Deze meet hoeveel ton CO₂-equivalent (emissie van verschillende broeikasgassen, omgerekend naar CO₂) per miljoen dollar omzet de onderliggende bedrijven uitstoten. In de tabel hieronder is dit vergeleken met een MSCI World-etf.

WAT ZIT ER IN DE PORTEFEUILLES?

Welke bedrijven uiteindelijk in een duurzame etf terechtkomen, hangt af van de gehanteerde criteria. Uiteindelijk blijft een selectie over van de relatief duurzame bedrijven binnen de large- en midcap-aandelenmarkt. Afhankelijk van de methodiek, bevat de portefeuille relatief veel of juist weinig bedrijven. De striktheid van de selectie is af te leiden uit het aantal posities dat overblijft, maar dat vertelt niet het hele verhaal.

Bepaalde criteria die in de ene index worden toegepast, komen bij een andere index niet voor. De nadruk kan liggen op koolstofemissies, of meer op schendingen van mensenrechten en het gebruik van land en hulpbronnen. Bepaalde bedrijven die op het eerste gezicht niet zouden passen in een duurzame portefeuille – denk aan een bedrijf als Shell of wapenfabrikanten – worden in de ene etf niet opgenomen en in de andere weer wel. Het is dus raadzaam om



goed naar de samenstelling van de etf te kijken.

WAT ZIJN DE PRESTATIES VAN DE ETF'S?

Als we kijken naar de sectorafwijkingen ten opzichte van de moederindices, zien we vooral dat energie-aandelen een lagere weging krijgen. In de Xtrackers

**HET HOGERE
GEWICHT
KOMT VOOR-
NAMELIJK UIT
BIJ DE
TECHNOLOGIE-
AANDELEN**

MSCI World ESG UCITS ETF en de etf's van UBS en BNP Paribas zitten zelfs helemaal geen energiebedrijven.

Het hogere gewicht komt voornamelijk uit bij de technologieaandelen. Deze vormen al bijna een kwart van de MSCI World, maar bij de duurzame etf's loopt dit op tot 29 procent in de Xtrackers

WELKE BEDRIJVEN ZITTEN WEL IN DE ENE EN NIET IN DE ANDERE ETF EN WAT ZIJN DE DUURZAAMHEIDSMATSTAVEN?

Naam etf	Shell	Rheinmetall	PepsiCo	NextEra Energy	MSCI ESG-Fondsrating	ton CO ₂ -eq. / miljoen \$ omzet
iShares MSCI World ESG Enhanced CTB UCITS ETF	Nee	Nee	Nee	Ja	AA	65,1
iShares MSCI World Screened UCITS ETF	Ja	Ja	Nee	Ja	A	65,0
UBS ETF (LU) MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD)	Nee	Nee	Ja	Nee	AA	21,7
Xtrackers MSCI AC World Screened UCITS ETF 1C	Ja	Nee	Nee	Ja	A	78,3
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF - 1C	Nee	Nee	Nee	Nee	AA	27,6
BNP Paribas Easy MSCI World SRI S-Series PAB 5% Capped UCITS ETF EUR Acc	Nee	Nee	Nee	Nee	AA	27,2
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	Nee	Nee	Ja	Nee	AA	46,3
iShares Core MSCI World UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	A	92,9

Bron: uitgevende instellingen, MSCI. Zit Shell (olie- en gasbedrijf), Rheinmetall (conventionele wapens), PepsiCo (betrokken bij controverses rond biodiversiteit en landgebruik) en NextEra Energy (kernenergie) in de portefeuille?