

Voor de vergelijking met alternatieven is hier wel een complicerende factor: de indices die VanEck gebruikt, komen van leverancier Solactive en worden niet door andere fondsen gevolgd. De resultaten van de etf's kunnen we daarom niet rechtstreeks vergelijken met tegenhangers die dezelfde aandelen in portefeuille hebben.

Gelukkig zijn er wel alternatieven. De etf's van VanEck hebben een zogeheten SFDR Artikel 8-classificatie. Dat gaat om producten die in het beleggingsbeleid aandacht hebben voor sociale of ecologische kenmerken, maar die niet per se volledig uit duurzame beleggingen bestaan. We kijken daarom naar etf's die ook duurzaamheidscriteria meewegen en als SFDR Artikel 8 kwalificeren.

De fondsen van VanEck doen het minder goed dan grote concurrenten die weliswaar op een aantal punten verschillen, maar wel een vergelijkbare strategie hanteren. Ze behoren niet tot de goedkoopste varianten voor hun markt. Bovendien is het belegd vermogen, vooral bij de Europese etf, vrij laag. Gevolg daarvan zijn lage volumes en daardoor hoge *spreads*: het verschil tussen de koers waartegen een belegger kan kopen en verkopen (zie ook pagina 50).

2 WAT KOOPT U MET DE ETF'S?

De cijfers van de etf's zijn nu in beeld in de onderstaande tabel, maar wat zit er in de portefeuilles?

WAT ZIT ER IN DE PORTEFEUILLE EN HOE KOMT DIE TOT STAND?

Het is daarvoor interessant om te kijken welke regels de index bij de samenstelling volgt. Daarnaast is het relevant hoe deze geografisch is opgebouwd en hoe de sectorverdeling eruit ziet. Waar zitten de verschillen? Eerst een blik op de twee wereld-etf's, daarna die in Europa.

WERELD VANECK SUSTAINABLE WORLD EQUAL WEIGHT UCITS ETF

Index: *Solactive Sustainable World Equity Index*, een gelijkgewogen belegging in de 250 grootste bedrijven uit ontwikkelde landen wereldwijd die voldoen aan de Global Compact-principes voor verantwoordelijk bedrijfsgedrag van de Verenigde Naties. Daarnaast worden enkele controversiële sectoren uitgesloten.

- Er is een waarborg ingesloten om te grote geografische dominantie van met name de VS te voorkomen. Zo zit er een bovengrens aan het percentage bedrijven uit de drie regio's Noord-Amerika, Europa en Azië-Pacific: namelijk 40 procent.
- Het zorgt voor een relatief laag aandeel van de VS, terwijl Japan en Europese landen oververtegenwoordigd zijn. De index heeft een jaarlijkse herweging. De koers-winstverhouding (k/w) op basis van de afgelopen twaalf maanden bedraagt 14,9.

ISHARES MSCI WORLD SRI UCITS ETF

Index: *MSCI World SRI Select*

Reduced Fossil Fuel Index, met bedrijven uit ontwikkelde markten die binnen hun sector hoge beoordelingen hebben op het gebied van milieu, maatschappij en governance ('ESG').

- 414 aandelen uit de moederindex MSCI World komen in aanmerking. De weging is op basis van vrij verhandelbare (*free float*) marktkapitalisatie, maar ieder bedrijf mag maximaal 5 procent van de portefeuille uitmaken. Er wordt elk kwartaal geherbalanceerd.
- De gehanteerde methodologie legde beleggers tot nu toe geen windeieren. De SRI-index deed het vanaf mei 2012 jaarlijks ruim een procentpunt beter dan de MSCI World.
- De VS vormt veruit het grootste deel van de portefeuille, met 64 procent, gevolgd door Japan en Canada. Wel heeft de etf duidelijk een hogere k/w dan die van VanEck: 18,7.

Wat betreft sectorverdeling liggen de twee etf's dicht bij elkaar. De tabel op pagina 38 laat de weging van de zeven grootste sectoren zien.

EUROPA VANECK SUSTAINABLE EUROPEAN EQUAL WEIGHT UCITS ETF

Index: *Solactive European Equity Index*, bestaande uit de honderd grootste beursgenoteerde bedrijven uit ontwikkelde Europese landen die aan de VN Global Compact-principes

OPA

Peildatum: 13 november 2023

ISIN (ticker)	Replicatie	Fondsvermogen	Uitlenen effecten	Introductiedatum	Rendement*	Biedlaatspread
NL0010408704 (TSWE)	Volledige replicatie	€ 588 miljoen	Nee	13 mei 2013	57,6%	0,13%
IE00BYX2JD69 (SUSW)	Sampling	€ 5723 miljoen	Nee	16 oktober 2017	86,2%	0,04%
ISIN (ticker)	Replicatie	Fondsvermogen	Uitlenen effecten	Introductiedatum	Rendement**	Biedlaatspread
NL0010731816 (TEET)	Volledige replicatie	€ 46 miljoen	Nee	1 oktober 2014	41,0%	0,35%
LU1861137484 (MIVB)	Volledige replicatie	€ 3136 miljoen	Nee	6 november 2018	48,0%	0,05%

Sampling = het opkopen van een representatief deel van de index. *: sinds 16-10-2017. **: sinds 6-11-2018. **Bron:** websites fondsen en Bloomberg.