



# Reguliere benchmarks vs ESG benchmarks

# Aandelen

## MSCI

- De index wordt onderhouden door Morgan Stanley Capital International (MSCI).
- Startjaar index: 1969.
- Deze aandelenindex is samengesteld op basis van marktkapitalisatie.
- Binnen elk land wordt in minimaal 85% van de marktkapitalisatie belegd.
- Herbalanceren van de index gebeurt maandelijks.

## MSCI SRI

- De MSCI SRI index bestaat uit bedrijven met de hoogste ESG scores die 25% van de marktkapitalisatie in elke GICS\* sector van de reguliere moederindex omvatten.
- Sector- en landenweging zijn vergelijkbaar met die van de moederindex.
- Minimale ESG rating van A bij opname in de index.
- Daarnaast sluit de MSCI SRI index bedrijven uit die betrokken zijn bij
  - Verschillende soorten wapens
  - Tabak
  - Genetisch gemanipuleerde organismen
  - Kernwapens
  - Kernenergie
  - Alcohol
  - Gokindustrie
  - Sexindustrie
  - Thermische kolen
- De index is gebaseerd op marktkapitalisatie plus een combinatie van uitsluiting en best in class aanpak.
- Herbalanceren van de index gebeurt maandelijks.

	MSCI World	MSCI World SRI	MSCI EM	MSCI EM SRI
Marktkapitalisatie	36 bln	10 bln	5 bln	1 bln
Aantal aandelen	1643	384	1401	189
Aantal landen	23	23	26	26
Tracking error t.o.v. reguliere index	-	1,8%	-	4,8%
Turnover	2,5	11,6	11,5	21,1

# Bedrijfsobligaties

## Bloomberg Barclays Aggregate Corporate Bond Indices

- Start jaar index: 1990.
- De index is een total return index, inclusief herbelegging van coupons.
- De index is marktwaarde gewogen en bevat obligaties uitgegeven in Euro (Bloomberg Barclays Corp. Euro Agg. Bond Index) of USD (Bloomberg Barclays Corp. US Agg. Bond Index).
- De obligaties hebben op het moment van opname in de index
  - Minimaal een investment grade rating.
  - Minimaal een looptijd van een jaar.
  - Minimaal een uitstaand bedrag van €300m/\$300m.
- De obligaties hebben een vaste coupon.
- In alle obligaties waaruit de benchmark bestaat kan worden belegd.
- Prijsvorming is op basis van meerdere bronnen van publieke informatie.
- Herbalanceren van de index gebeurt maandelijks.

## Bloomberg Barclays MSCI Sustainable Indices

- Startjaar index: 2016.
- Deze indices bevatten de investment grade obligaties uit de moederindex van uitgevende instellingen met
  - een minimale ESG score van BBB; en
  - een minimale MSCI ESG Controversie Score van 1.
- Door deze aanpak wijken de sectorgewichten af van die van de moederindex.
- Daarnaast worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij
  - Verschillende soorten wapens
  - Kernwapens
  - Tabak
  - Kernenergie
  - Genetisch gemanipuleerde organismen
  - Alcohol
  - Gokindustrie
  - Sexindustrie
  - Thermische kolen
- Dit is een best in class benadering gecombineerd met uitsluitingen.
- ESG-scores worden jaarlijks geupdate.
- Herbalanceren van de index gebeurt maandelijks.
- De index volgt verder de algemene regels van de moederindex.

	BBG Barc Euro Agg Corp Bond Index	BBG Barcl MSCI Eur Corp Sustainable Index	BBG Barc US Agg Corp Bond Index	BBG Barcl MSCI US Corp Sustainable Index
Aantal obligaties	2934	1930	6208	3251
Duratie	5,2	5,0	8,1	7,7
OAS	2,3%	2,2%	2,6%	2,4%

# Emerging Market Debt

JP Morgan EMBI Global Diversified (HC)	JP Morgan GBI-EM Global Div. (LC)	JP Morgan ESG indices
<ul style="list-style-type: none"> <li>Startjaar index: 1992.</li> <li>De index is een naar marktkapitalisatie gewogen total return index.</li> <li>De index bevat obligaties die zijn uitgegeven in wereldwijd verhandelde, en daarmee sterke, valuta, meestal US dollar.</li> <li>De obligaties worden uitgegeven door een (bedrijf in een) land met een andere lokale valuta.</li> <li>De index beperkt de indexgewichten van landen met grotere schuldaandelen tot 10% in de index.</li> <li>Van de in totaal 152 opkomende landen maken er circa 60 deel uit van de benchmark.</li> <li>Het universum van deze benchmark bevat obligaties uitgegeven door (semi-)overheden en quasi-staatsondernemingen.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Startjaar index: 2005.</li> <li>De index is een naar marktkapitalisatie gewogen total return index.</li> <li>De index bevat obligaties in lokale valuta uitgegeven door (semi-)overheden en quasi-staatsondernemingen van landen, waarvan het nationaal inkomen per hoofd van de bevolking onder het Index Income Ceiling van JP Morgan valt.</li> <li>Van de in totaal 152 opkomende landen maken er circa 16 deel uit van de benchmark.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Startjaar index: 2018.</li> <li>Uitgevers met een hogere ESG-score krijgen een hoger gewicht in de index dan in de moederindex.</li> <li>Ook green bonds krijgen een hoger gewicht.</li> <li>Daarnaast wordt een uitsluitingenbeleid gehanteerd voor de bedrijven in volgende sectoren uit te sluiten: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tabak</li> <li>• Wapens</li> <li>• Thermische kolen</li> <li>• Elke schending van de principes van de United Nations Global Compact (UNGC)</li> <li>• Bedrijven met een ESG-score lager dan 20.</li> </ul> </li> </ul>

	JP Morgan EMBI Global Diversified	JP Morgan ESG EMBI Global Diversified	JP Morgan GBI-EM Global Diversified	JP Morgan ESG GBI-EM Global Diversified
Aantal obligaties	445		707	
Turnover	2,8%	4,0%	4,4%	4,1%
Duratie	7,6	7,9	5,4	5,6
Gem. rating	BB+	BBB-	BBB	BBB+
Correlatie		0,99		0,95

# High yield

## Bloomberg Barclays High Yield Bond Indices

- 🌀 Startjaar: 1986 (US index).
- 🌀 De index is een total return index, inclusief herbelegging van coupons.
- 🌀 De index is marktwaarde gewogen en bevat obligaties uitgegeven in Euro (Bloomberg Barclays Pan-European high yield Index) /USD (Bloomberg Barclays US high yield Index).
- 🌀 De obligaties hebben op het moment van opname in de index
  - Een rating van BB+ of lager.
  - Minimaal een looptijd van een jaar.
  - Minimaal een uitstaand bedrag van €100m/\$150m.
- 🌀 De obligaties hebben een vaste coupon.
- 🌀 In alle obligaties waaruit de benchmark bestaat kan worden belegd.
- 🌀 Prijsvorming is op basis van meerdere bronnen van publieke informatie.
- 🌀 Herbalanceren van de index gebeurt maandelijks.

## Bloomberg Barclays MSCI High yield Sustainable SRI Indices

- 🌀 Startjaar index: 2019.
- 🌀 Deze indices bevatten de obligaties uit de moederindex met
  - een minimale ESG score van BBB; en
  - een minimale MSCI ESG Controversie Score van 1.
- 🌀 Door deze aanpak wijken de sectorgewichten af van de moederindex.
- 🌀 De minimale omvang van obligaties in de indices is €300m/\$300m.
- 🌀 Daarnaast worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij
 

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Verschillende soorten wapens</li> <li>• Tabak</li> <li>• Genetisch gemanipuleerde organismen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kernwapens</li> <li>• Kernenergie</li> <li>• Alcohol</li> <li>• Gokindustrie</li> <li>• Sexindustrie</li> <li>• Thermische kolen</li> </ul>
--	--
- 🌀 Dit is een best in class benadering gecombineerd met uitsluitingen.
- 🌀 ESG-scores worden jaarlijks geupdate.
- 🌀 Herbalanceren van de index gebeurt maandelijks.
- 🌀 De index volgt verder de algemene regels van de moederindex.

	BBG Barc Pan-European Corp HY Bond Index	BBG Barcl MSCI Euro Corp. HY Sustainable SRI Bond Index	BBG Barc US Corp HY Bond Index	BBG Barcl MSCI US Corp. HY Sustainable SRI Bond Index
Aantal obligaties	685	231	1992	532
Duratie	4,0	4,0	4,1	4,2
OAS	7,5%	6,3%	8,8%	7,7%

# Onze specialismen

Investment Consulting



Data Oplossingen

Legal



Risicomanagement

Compliance



Transitiemanagement

Actuariaat



Pensioenadvies