30 największych funduszy ETF ESG w Europie – cz. 1

Rosnąca popularność funduszy ETF ESG jest bez wątpienia jednym z najważniejszych trendów na rynku tych instrumentów finansowych w kilku ostatnich latach. Dowodzą tego rozmaite statystyki, które z jednej strony wskazują na dynamicznie zwiększającą się podaż tego rodzaju produktów finansowych, z drugiej zaś potwierdzają rosnący w bardzo szybkim tempie popyt na ETF-y działające zgodnie z zasadami ESG.

Według najnowszych danych spółki ETFGI w końcu września 2021 r. funkcjonowało 795 instrumentów finansowych typu ETF i ETP (*exchange-traded product*) uwzględniających aspekty środowiskowe, społeczne i zarządcze, z czego 96,5% (767) stanowiły same ETF-y. Instrumenty te mają obecnie 2224 linie notowań, są oferowane przez 168 dostawców (*providers*) i znajdują się w obrocie na 40 giełdach papierów wartościowych i innych platformach obrotu w 32 państwach. Od początku tego roku liczba ETF-ów i ETP ESG zwiększyła się o 51%, a od początku roku 2020 aż o 136%. Z jednej strony coraz więcej nowych podmiotów uruchamia zupełnie nowe produkty indeksowe uwzględniające czynniki ESG, z drugiej zaś firmy zarządzające aktywami decydują się na zmianę celu inwestycyjnego i marki już istniejących funduszy w kierunku ich zgodności z zasadami zrównoważonego rozwoju. Według danych spółki Morningstar w 2020 roku w samej tylko Europie zostały w ten sposób przekształcone 253 fundusze. Dane te pokazują również, że 87 procent z tych funduszy, które twierdziły, że dodały kryteria ESG do swoich celów inwestycyjnych i/lub polityki inwestycyjnej, zmieniło również swoją nazwę, dodając do niej takie określenia jak „zrównoważony", „ESG", „zielony", lub „inwestycja odpowiedzialna społecznie".

Jeszcze większą dynamikę można zaobserwować w przypadku środków finansowych zarządzanych przez ETF-y i ETP ESG. Według danych ETFGI w pierwszych trzech kwartałach bieżącego roku ich aktywa zwiększyły się o 68% do 324 mld USD, co jest drugim rezultatem w historii. Od początku 2020 roku wzrost aktywów sięgnął aż 384%, podczas gdy cały globalny rynek ETF-ów i ESG wzrósł w tym okresie „tylko" o 49%. Jednak najważniejszym dowodem na wzrost zainteresowania omawianymi instrumentami finansowymi jest skala napływu netto nowego kapitału. W pierwszych dziewięciu miesiącach tego roku trafiło do nich netto aż 118,9 mld USD, czyli o 153% więcej niż w tym samym okresie 2020 roku (47 mld USD) i 34% więcej niż w całym minionym roku (88,5 mld USD). Co ciekawe, napływ nowych środków finansowych do tych produktów trwa nieprzerwanie od ponad pięciu lat – wrzesień był 67. (!) miesiącem z rzędu, kiedy saldo nabyć i umorzeń było dodatnie.

Najprężniejszym rynkiem funduszy zrównoważonych (*sustainable funds*) na świecie jest Europa – według danych Morningstara w połowie 2021 roku funkcjonujące na naszym kontynencie fundusze zrównoważone odpowiadały za 76% łącznej liczby funduszy tego typu na świecie oraz za 82% ich aktywów. Odnotowany w drugim kwartale bieżącego roku napływ netto kapitału do tych podmiotów w Europie (112,4 mld USD) stanowił 81% całkowitego napływu środków finansowych do funduszy zrównoważonych na świecie oraz 42,7% napływu netto kapitału do funduszy inwestycyjnych w Europie ogółem. W przypadku samych funduszy ETF ESG statystyki są równie imponujące – według danych

© Copyright 2021 Etf.com.pl

Trackinsight w pierwszych siedmiu miesiącach tego roku europejskie fundusze ETF ESG zostały zasilone środkami netto o wartości 65,6 mld USD, co stanowiło dokładnie 50% całkowitego napływu kapitału do europejskich ETF-ów w tym okresie. Dla porównania w Ameryce udział ten wynosił zaledwie 6%, w regionie Azji i Pacyfiku 8%, a ogółem na świecie 14%. Europa wyraźnie przoduje także jeśli chodzi o pozycję funduszy ETF ESG na rynku tych produktów indeksowych – ich aktywa stanowią już 13% łącznych aktywów europejskich ETF-ów, podczas gdy np. w Ameryce Północnej udział ten wynosi zaledwie 2%.

Biorąc powyższe dane pod uwagę oraz fakt, iż rosnąca popularność funduszy ETF ESG wydaje się być trwałym trendem na rynku zarządzania aktywami w Europie warto przyjrzeć się największym tego rodzaju produktom finansowym notowanym na europejskich giełdach i dostępnym także dla inwestorów z naszego kraju. Niniejszym tekstem rozpoczynamy zatem cykl trzech artykułów obejmujących przegląd 30 największych pod względem wartości zarządzanych aktywów funduszy ETF ESG notowanych na europejskich giełdach. W pierwszym tekście znajdują się charakterystyki funduszy z miejsc 30-21, zaś w kolejnych tygodniach zaprezentowana zostanie druga i pierwsza dziesiątka największych ETF-ów ESG na Starym Kontynencie. Opisy funduszy będą zawierały najważniejsze informacje na ich temat dotyczące m.in. daty utworzenia, odwzorowywanego indeksu i metody jego replikacji, liczby instrumentów finansowych w aktywach, największych pozycji w portfelu inwestycyjnym oraz dominujących sektorów (w akcyjnych ETF-ach), struktury geograficznej (w międzynarodowych ETF-ach), struktury portfela pod względem ratingu i duration (w dłużnych ETF-ach), typu funduszu ze względu na traktowanie dochodów (akumulacyjne i dystrybucyjne), waluty funduszu (lub kategorii oferowanych tytułów uczestnictwa), giełd na których są notowane oraz wskaźnika kosztów (TER), opłaty bieżącej lub kosztów całkowitych. Nie zabraknie oczywiście również specyficznych dla tego rodzaju funduszy informacji – m.in. w zakresie zgodności z artykułami Rozporządzenia SFDR, ratingu wiodących firm tworzących ratingi ESG dla funduszy inwestycyjnych (MSCI , Morningstar) oraz oceny jakościowej (według metodologii MSCI). Przy opisie każdego funduszu znajdzie się także link do jego głównej witryny internetowej.

Ranking europejskich funduszy ETF ESG został przygotowany na podstawie danych o wartości aktywów pochodzących z serwisu Bloomberg z 30 września 2021 r. Źródłem informacji o funduszach są przede wszystkim ich strony internetowe (według stanu na dzień sporządzenia analizy lub na koniec września 2021 r.).

Prezentowane informacje mają wyłącznie charakter informacyjny, nie stanowią zatem ani rekomendacji, ani porady inwestycyjnej.

30. iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF (SEEU LN) – 1 165,1 mln USD

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, zarejestrowany w Irlandii, funkcjonuje od października 2018 roku. To akcyjny fundusz ETF oferujący ekspozycję na rynek europejski. Dąży do naśladowania – poprzez replikację fizyczną (z zastosowaniem optymalizacji) – wyników inwestycyjnych indeksu MSCI Europe ESG Screened Net Return EUR Index. Indeks ten wyklucza spółki związane z kontrowersyjną bronią, bronią jądrową, tytoniem, węglem energetycznym, piaskami roponośnymi, bronią

© Copyright 2021 Etf.com.pl

cywilną oraz firmy naruszające zasady ONZ Global Compact (UN Global Compact)[1]. Fundusz spełnia wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR[2]. W ratingu ESG dla funduszy inwestycyjnych opracowanym przez MSCI (jednego z największych dostawców indeksów na świecie) – MSCI ESG Fund Rating[3] – fundusz posiada ocenę AA, zaś jego ocena jakościowa - MSCI ESG Quality Score[4] – wynosi 8,51.

Fundusz jest adresowany do inwestorów, którzy nie chcą inwestować w walory przedsiębiorstw z kontrowersyjnych obszarów biznesowych, ale chcą zachować profil ryzyka zbliżony do tradycyjnych benchmarków. Fundusz posiada w portfelu akcje 415 spółek, inwestuje głównie w akcje firm z Wielkiej Brytanii (19,9%), Francji (17,4%), Szwajcarii (15,4%) i Niemiec (14,4%). Największy udział w jego aktywach posiadają akcje firm Nestle, ASML Holding, Roche Holding, LVMH, AstraZeneca i Novartis. W ujęciu sektorowym największe udziały posiadają firmy z branży finansowej (17,1%), opieki zdrowotnej (14,9%), przemysłowej (14,3%) i podstawowych dóbr konsumpcyjnych (12,1%). Opisywana kategoria tytułów uczestnictwa ma charakter akumulacyjny; dostępna jest również kategoria dystrybucyjna. W obu przypadkach główną walutą jest dolar amerykański.. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na trzech europejskich giełdach – w Londynie (London Stock Exchange), we Frankfurcie (Deutsche Boerse (Xetra)) i w Zurychu (SIX Swiss Exchange) – oraz na giełdzie w Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores). Wskaźnik kosztów całkowitych (*total expense ratio*) wynosi 0,12% w skali roku.

Więcej informacji: https://www.ishares.com/uk/individual/en/products/305363/ishares-msci-europe-esg-screened-ucits-etf-eur-acc-fund

---

[1] UN Global Compact to największa na świecie inicjatywa skupiająca zrównoważony biznes. Od momentu powołania w 2000 roku prowadzi działania na rzecz środowiska, praw człowieka, przeciwdziałania korupcji oraz godnej i legalnej pracy. UNGC zrzesza obecnie ponad 10 tys. członków z całego świata. 10 zasad ONZ Global Compact to: przestrzeganie i wspieranie ochrony międzynarodowo uznanych praw człowieka, eliminowanie wszelkich przypadków łamania praw człowieka przez firmę, popieranie wolności zrzeszania się i w praktyce uznawanie prawa do zbiorowych negocjacji, wspieranie eliminacji wszelkich form niewolnictwa i pracy przymusowej, przyczynianie się do faktycznego zniesienia pracy dzieci, przeciwdziałanie dyskryminacji w sferze zatrudnienia, wspieranie zapobiegawczego podejścia do problemów środowiska naturalnego, podejmowanie inicjatyw propagujących większą odpowiedzialność środowiskową, wspieranie rozwoju i upowszechnianie technologii przyjaznych środowisku oraz przeciwdziałanie korupcji we wszystkich jej formach, w tym łapówkarstwu i wymuszeniom.

[2] Rozporządzenie SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) (2019/2088) (Rozporządzenie w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych) ma na celu zwiększenie przejrzystości w zakresie zrównoważonego rozwoju, zapobieganie „zielonemu praniu" (*greenwashing*) i umożliwianie dokonywania porównań w celu podjęcia zrównoważonych decyzji inwestycyjnych. Rozporządzenie obowiązuje od 10 marca 2021 roku. Fundusze (i inne produkty finansowe) spełniające wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR określane są jako „light green", czyli takie, które jedynie promują aspekty środowiskowe lub społeczne (choć nie wyłącznie) i inwestują w papiery wartościowe spółek przestrzegających dobrych praktyk zarządczych, nie jest to jednak ich główny cel inwestycyjny.

[3] MSCI ESG Fund Rating ma na celu pomiar odporności funduszy inwestycyjnych i ETF na długoterminowe ryzyka i możliwości. Rating jest przyznawany na podstawie wyniku MSCI ESG Quality Score – np. rating AAA dotyczy funduszy których wynik ESG Quality Score mieści się między 8,6 a 10. Oceny ESG wahają się od najwyższych (AAA, AA), poprzez średnie (A, BBB, BB) aż po najniższe (B, CCC).

[4] MSCI ESG Quality Score mierzy zdolność aktywów bazowych funduszu do zarządzania kluczowymi średnio- i długoterminowymi ryzykami i możliwościami wynikającymi z czynników środowiskowych, społecznych i zarządczych. Wynik MSCI ESG Quality Score może przyjmować wartości od 0 do 10. Jest przyznawany na podstawie oceny tego, jak wynik funduszu plasuje się w stosunku do innych funduszy w tej samej grupie porównawczej.

© Copyright 2021 Etf.com.pl

29. iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF (EDM2 GR) – 1 189,1 mln USD

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, zarejestrowany w Irlandii, funkcjonuje od października 2019 roku. Jest funduszem akcyjnym inwestującym na rynkach wschodzących. Jego celem jest jak najdokładniejsze odwzorowywanie – w wyniku replikacji fizycznej (z zastosowaniem optymalizacji) – wyników inwestycyjnych indeksu MSCI EM ESG Enhanced Focus Net Return USD Index. Indeks ten filtruje spółki o dużej i średniej kapitalizacji z rynków wschodzących pod kątem ich zaangażowania w kontrowersyjne obszary biznesowe i przypisuje większą wagę firmom charakteryzującym się wyższymi ocenami ESG. Fundusz spełnia wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR. W ratingu ESG dla funduszy inwestycyjnych opracowanym przez MSCI – MSCI ESG Fund Rating – fundusz posiada ocenę A, zaś jego ocena jakościowa - MSCI ESG Quality Score – wynosi 6,94.

Fundusz posiada w portfelu akcje 1023 spółek, inwestuje głównie w akcje przedsiębiorstw z Chin (31,0%), Tajwanu (16,5%), Korei Południowej (12,7%) i Indii (11,8%). Największy udział w jego aktywach posiadają akcje Taiwan Semiconductor Manufacturing, Tencent Holdings, Samsung Electronics i Alibaba Group. W ujęciu sektorowym największe udziały posiadają firmy z branży finansowej (24,5%), technologii informacyjnych (21,9%) i dóbr konsumpcyjnych wyższego rzędu (13,9%). Opisywana kategoria tytułów uczestnictwa ma charakter akumulacyjny; dostępna jest również kategoria dystrybucyjna. W obu przypadkach główną walutą jest dolar amerykański.. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na trzech europejskich giełdach: we Frankfurcie (Deutsche Boerse (Xetra)), w Londynie (London Stock Exchange) i w Zurychu (SIX Swiss Exchange); fundusz jest także notowany na giełdzie w Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores). Wskaźnik kosztów całkowitych wynosi 0,18% w skali roku.
Więcej informacji: https://www.ishares.com/uk/individual/en/products/307659/ishares-msci-em-esg-enhanced-ucits-etf

28. iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF (EMSA LN) – 1 210,9 mln USD

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, zarejestrowany w Irlandii, funkcjonuje od września 2018 roku. To dłużny ETF oferujący ekspozycję na instrumenty o stałym dochodzie, zarówno o ratingu inwestycyjnym, jak i nie inwestycyjnym, denominowane w dolarach amerykańskich, emitowane przez rządy państw oraz podmioty quasi suwerenne z rynków wschodzących. W swojej polityce inwestycyjnej uwzględnia jednocześnie cele ESG w taki sposób, iż przypisuje większą wagę tym emitentom, którzy posiadają wyższy wynik ESG niż konkurenci. Fundusz nie inwestuje w obligacje, których emitenci są zaangażowani w działalność w kontrowersyjnych branżach (węgiel, tytoń, broń), które naruszają zasady ONZ Global Compact lub mają niski wynik ESG. Dąży do jak najściślejszego odwzorowania wyników inwestycyjnych indeksu JP Morgan ESG EMBI Global Diversified Index. Maksymalny udział papierów dłużnych jednego państwa w indeksie jest ograniczony do 10 procent. Fundusz spełnia wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR. W ratingu ESG dla funduszy inwestycyjnych MSCI – MSCI ESG Fund Rating – fundusz posiada ocenę BB, zaś jego ocena jakościowa - MSCI ESG Quality Score – wynosi 3,79.

Fundusz posiada w portfelu ok. 700 serii obligacji, z czego 91% to papiery rządowe. Największy udział w jego aktywach posiadają obligacje, których emitentami są Zjednoczone Emiraty Arabskie (5,6%),

© Copyright 2021 Etf.com.pl

Urugwaj (4,5%), Arabia Saudyjska (4,4%), Katar (4,3%) oraz Panama (4,1%). Pod względem zapadalności dominują instrumenty o terminie wykupu powyżej 20 lat (29%); relatywnie duży udział mają także obligacje z terminami wykupu od 7 do 10 lat (16%), od 3 do 5 lat (14%) oraz od 5 do 7 lat (12%). W strukturze jakości kredytowej przeważają papiery dłużne o ratingu BBB (35%), B (21%) i BB (20%). Opisywana kategoria tytułów uczestnictwa ma charakter dystrybucyjny, a jej główną walutą jest dolar amerykański; oprócz tego dostępne są trzy inne kategorie tytułów uczestnictwa mające charakter akumulacyjny, których głównymi walutami są USD, EUR i MXN (te dwie ostatnie są zabezpieczone przed ryzykiem walutowym). Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na czterech europejskich giełdach: w Londynie (London Stock Exchange), Amsterdamie (Euronext Amsterdam), Zurychu (SIX Swiss Exchange) i Mediolanie (Borsa Italiana); fundusz jest także notowany na giełdzie w Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores). Wskaźnik kosztów całkowitych wynosi 0,45% w skali roku.

Więcej informacji: https://www.ishares.com/uk/individual/en/products/305218/ishares-j-p-morgan-esg-em-bond-ucits-etf-fund

27. iShares MSCI USA Value Factor ESG UCITS ETF (IUVE NA) – 1 389,2 mln USD

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, zarejestrowany w Irlandii, funkcjonuje od czerwca 2021 roku. To fundusz akcyjny oferujący ekspozycję na amerykańskie spółki wartościowe (*value*), które wykazują pozytywne charakterystyki ESG. Fundusz wyklucza emitentów funkcjonujących w następujących liniach biznesowych (lub prowadzących powiązane działania): kontrowersyjna broń, broń jądrowa, cywilna broń palna, tytoń, piaski roponośne i węgiel energetyczny. Stara się jak najbardziej precyzyjnie odzwierciedlać stopę zwrotu indeksu MSCI USA Value ESG Reduced Carbon Target Select Net USD Index przy wykorzystaniu replikacji fizycznej. Fundusz spełnia wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR. Fundusz nie podlega obecnie ratingowi ESG MSCI dla funduszy inwestycyjnych, gdyż funkcjonuje krócej niż 6 miesięcy.

Fundusz posiada w portfelu akcje 119 spółek. Największy udział w jego aktywach posiadają akcje firm Microsoft, Apple, Cisco Systems, Applied Material i CVS Health. W ujęciu sektorowym zdecydowanie największe udziały posiadają firmy z sektora technologii informacyjnych (33,0%); duże znaczenie w portfelu funduszu mają również akcje spółek z sektora opieki zdrowotnej (13,6%), branży finansowej (12,0%) i sektora przemysłowego (10,0%). Fundusz oferuje tylko jedną kategorię tytułów uczestnictwa, która ma charakter akumulacyjny. Walutą bazową funduszu jest dolar amerykański. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na dwóch europejskich giełdach – w Amsterdamie (Euronext Amsterdam) i Zurychu (SIX Swiss Exchange). Wskaźnik kosztów całkowitych wynosi 0,20% w skali roku.

Więcej informacji: https://www.ishares.com/uk/professional/en/products/319241/ishares-msci-usa-value-factor-esg-ucits-etf

26. iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF (SAWD LN) – 1 438,1 mln USD

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, zarejestrowany w Irlandii, funkcjonuje od października 2018 roku. Jest funduszem akcyjnym inwestującym na rynkach rozwiniętych. Jego celem jest jak najdokładniejsze odwzorowywanie – w wyniku replikacji fizycznej (z zastosowaniem optymalizacji) –

© Copyright 2021 Etf.com.pl

wyników inwestycyjnych indeksu MSCI World ESG Screened Net Return USD Index. Indeks ten wyklucza ze swojego portfela spółki związane z kontrowersyjną bronią, bronią jądrową, tytoniem, węglem energetycznym, piaskami roponośnymi, bronią cywilną oraz firmy naruszające zasady ONZ Global Compact. Fundusz spełnia wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR. W ratingu ESG dla funduszy inwestycyjnych opracowanym przez MSCI – MSCI ESG Fund Rating – fundusz posiada ocenę A, zaś jego ocena jakościowa - MSCI ESG Quality Score – wynosi 6,68.

Fundusz posiada w portfelu walory 1473 spółek. W jego aktywach zdecydowanie dominują akcje amerykańskich przedsiębiorstw (68,7%); relatywnie duże udziały mają także firmy japońskie (6,7%), brytyjskie (3,6%), francuskie (3,2%) i kanadyjskie (3,1%). Największe wagi w portfelu posiadają Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon i Tesla. W ujęciu sektorowym najwięcej środków fundusz inwestuje w spółki reprezentujące następujące sektory: technologii informacyjnych (24,0%), finansowy (14,4%), opieki zdrowotnej (12,9%) i dóbr konsumpcyjnych wyższego rzędu (12,9%). Opisywana kategoria tytułów uczestnictwa ma charakter akumulacyjny; dostępna jest również kategoria dystrybucyjna. W obu przypadkach główną walutą jest dolar amerykański. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na pięciu europejskich platformach obrotu: w Londynie (London Stock Exchange), we Frankfurcie (Deutsche Boerse (Xetra)), w Zurychu (SIX Swiss Exchange), na CBOE Europe oraz w Mediolanie (Borsa Italiana); tytuły uczestnictwa funduszu są również notowane na giełdzie w Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores). Wskaźnik kosztów całkowitych wynosi 0,20% w skali roku.

Więcej informacji: https://www.ishares.com/uk/individual/en/products/305419/ishares-msci-world-esg-screened-ucits-etf-usd-acc-fund

25. Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF (XZEM GR) – 1 474,5 mln USD

Fundusz oferowany przez spółkę DWS należącą do Deutsche Banku, jest zarejestrowany w Irlandii, funkcjonuje od października 2019 roku. Jest funduszem akcyjnym inwestującym na rynkach wschodzących. Jego cel inwestycyjny to naśladowanie z wykorzystaniem replikacji fizycznej (z zastosowaniem zoptymalizowanego próbkowania) – wyników inwestycyjnych indeksu MSCI EM Low Carbon SRI Leaders Net Return USD Index. W skład portfela indeksu wchodzą duże i średnie spółki z rynków wschodzących charakteryzujące się relatywnie wysokimi ocenami ESG i niskim poziomem emisji dwutlenku węgla; z indeksu wykluczone są również firmy z branży tytoniowej. Fundusz spełnia wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR. W ratingu ESG dla funduszy inwestycyjnych opracowanym przez spółkę Morningstar – MSCI Sustainability Rating[5] – fundusz posiada trzy globusy.

[5] Morningstar Sustainability Rating (MSR) dla funduszy inwestycyjnych mierzy ryzyko na poziomie portfela funduszu wynikające z czynników ESG. W tym celu Morningstar wykorzystuje oceny ESG nadawane spółkom publicznym przez firmę Sustainanalytics (ESG Risk Rating). Rating ESG jest średnią ważoną aktywami ocen ESG poszczególnych spółek wchodzących w skład portfela funduszu. Oceny ratingowe wahają się od 1 globusa (w przypadku funduszy, które charakteryzują się wysokim poziomem ryzyka ESG w porównaniu z innymi podmiotami należącymi do tej samej kategorii inwestycyjnej (według metodologii Morningstar Global Category)) do 5 globusów (w przypadku funduszy charakteryzujących się relatywnie najniższym poziomem ryzyka ESG).

© Copyright 2021 Etf.com.pl

Fundusz posiada w portfelu akcje i kwity depozytowe 367 spółek, charakteryzuje się przy tym bardzo wysoką koncentracją geograficzną – chińskie spółki stanowią aż 41,5% jego aktywów. Ponadto relatywnie duże udziały mają firmy indyjskie (13,5%), spółki z Tajwanu (9,9%) oraz Korei Południowej (9,8%). Największe znaczenie w portfelu posiadają akcje spółek Tencent Holdings, Alibaba Group, Meituan, Infosys oraz China Construction Bank. W ujęciu sektorowym największe udziały posiadają firmy z branży finansowej (25,7%), dóbr konsumpcyjnych wyższego rzędu (23,3%), usług komunikacyjnych (15,4%) i technologii informacyjnych (11,2%). Pod względem ekspozycji walutowej dominuje dolar hongkoński (38,3%), indyjska rupia (13,5%), dolar tajwański (9,9%) i południowokoreański won (9,8%). Fundusz ma charakter akumulacyjny. Walutą bazową funduszu jest dolar amerykański. Tytuły uczestnictwa są notowane na czterech europejskich giełdach: we Frankfurcie (Deutsche Boerse (Xetra)), w Londynie (London Stock Exchange), w Zurychu (SIX Swiss Exchange) i w Mediolanie (Borsa Italiana). Całkowite koszty (*all-in fee*) wynoszą 0,25% w skali roku.

Więcej informacji: https://etf.dws.com/en-gb/IE00BG370F43-msci-emerging-markets-esg-ucits-etf-1c/

24. Amundi MSCI Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR (SADM GR) – 1508,0 mln USD

Fundusz oferowany przez spółkę Amundi należącą do Credit Agricole, jest zarejestrowany w Luksemburgu, funkcjonuje od czerwca 2020 roku. Jest funduszem akcyjnym posiadającym ekspozycję na duże i średnie spółki z rynków wschodzących. Stara się jak najdokładniej odzwierciedlić wyniki inwestycyjne indeksu MSCI EM ESG Leaders 5% Issuer Capped Index (indeks typu total return). W tym celu stosuje replikację fizyczną. Fundusz inwestuje w akcje firm charakteryzujących się najwyższymi ocenami w ratingu ESG MSCI dla funduszy inwestycyjnych (MSCI ESG Fund Rating) w każdym sektorze z macierzystego indeksu – MSCI Emerging Markets. Z portfela replikowanego indeksu wyłączone są firmy zaangażowane w alkohol, hazard, tytoń, energię jądrową, broń konwencjonalną, broń jądrową, broń kontrowersyjną i cywilną broń palną. Ponadto waga każdego składnika w indeksie jest ograniczona do 5%. Fundusz spełnia wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Fundusz posiada w portfelu walory 497 spółek. Największe udziały w odwzorowywanym przez fundusz indeksie posiadają akcje firm chińskich (33,6%), z Tajwanu (15,8%), Indii (14,4%) i Korei Południowej (8,4%). Głównymi pozycjami w portfelu indeksu są walory Tencent Holdings, Taiwan Semiconductor Manufacturing, Alibaba Group i Meituan. W ujęciu sektorowym kluczową rolę odgrywają spółki z branży finansowej (20,4%), dóbr konsumpcyjnych wyższego rzędu (18,0%), technologii informacyjnych (15,4%) i usług komunikacyjnych (10,5%). Fundusz ma charakter akumulacyjny. Jego walutą bazową jest dolar amerykański. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na dwóch europejskich giełdach: we Frankfurcie (Deutsche Boerse (Xetra)) i w Mediolanie (Borsa Italiana). Koszty bieżące (*ongoing charges*) wynoszą 0,18% w skali roku.

Więcej informacji: https://www.amundietf.fr/professional/product/view/LU2109787551

23. iShares MSCI USA Momentum Factor ESG UCITS ETF (IUME NA) – 1 512,8 mln USD

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, zarejestrowany w Irlandii, funkcjonuje od czerwca 2021 roku. Jest funduszem akcyjnym dającym ekspozycję na amerykańskie spółki wyselekcjonowane na

© Copyright 2021 Etf.com.pl

podstawie czynnika momentum, a jednocześnie wykazujące się pozytywnymi charakterystykami ESG. Fundusz nie inwestuje w akcje emitentów działających w następujących liniach biznesowych (lub prowadzących aktywność o zbliżonym charakterze): kontrowersyjna broń, broń jądrowa, cywilna broń palna, tytoń, piaski roponośne i węgiel energetyczny. Jego celem jest jak najdokładniejsze odzwierciedlanie – poprzez replikację fizyczną – wyników indeksu MSCI USA Momentum ESG Reduced Carbon Target Select Net USD Index. Fundusz spełnia wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR. Fundusz nie podlega obecnie ratingowi ESG MSCI dla funduszy inwestycyjnych, ponieważ funkcjonuje krócej niż 6 miesięcy.

Fundusz posiada w portfelu walory 102 spółek. Największą rolę w jego portfelu odgrywają akcje firm Alphabet, Microsoft, Apple, Tesla i Walt Disney. W ujęciu sektorowym największe udziały posiadają firmy z sektora technologii informacyjnych (29,4%), finansowego (22,0%), przemysłowego (12,9%) i komunikacyjnego (10,8%). Fundusz oferuje tylko jedną kategorię tytułów uczestnictwa, która ma charakter akumulacyjny. Walutą bazową funduszu jest dolar amerykański.. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na dwóch europejskich giełdach – w Amsterdamie (Euronext Amsterdam) i Zurychu (SIX Swiss Exchange). Wskaźnik kosztów całkowitych wynosi 0,20% w skali roku.

Więcej informacji: https://www.ishares.com/uk/individual/en/products/319239/ishares-msci-usa-momentum-factor-esg-ucits-etf

22. iShares MSCI World ESG Enhanced UCITS ETF (EDMW GR) – 1 557,4 mln USD

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, zarejestrowany w Irlandii, funkcjonuje od kwietnia 2019 roku. Jest funduszem akcyjnym inwestującym w duże i średnie firmy na rynkach rozwiniętych, który odfiltrowuje kontrowersyjne obszary biznesowe i nadaje w portfelu większą wagę spółkom posiadającym wyższe wyniki ESG oraz redukuje ekspozycję na firmy, które przyczyniają się do dużej emisji gazów cieplarnianych (w stosunku do indeksu MSCI World). Fundusz dąży do naśladowania – w wyniku zastosowania replikacji fizycznej (z zastosowaniem optymalizacji) – stopy zwrotu indeksu MSCI World ESG Enhanced Focus Net Return USD Index. Indeks ten wyklucza ze swojego portfela spółki związane z kontrowersyjną bronią, bronią jądrową, tytoniem, węglem energetycznym, piaskami roponośnymi, bronią cywilną, firmy naruszające zasady ONZ Global Compact oraz spółki które uzyskały „czerwony" wynik MSCI ESG Controversies[6]. Fundusz spełnia wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR. W ratingu ESG dla funduszy inwestycyjnych opracowanym przez MSCI – MSCI ESG Fund Rating – fundusz posiada ocenę AA, zaś jego ocena jakościowa - MSCI ESG Quality Score – wynosi 7,84.

W portfelu funduszu znajdują się akcje 1384 firm. Przeważają w nim walory amerykańskich przedsiębiorstw (66,4%); stosunkowo duże udziały mają także firmy japońskie (6,8%), brytyjskie (4,1%),

[6] MSCI ESG Controveries (wcześniej znane jako MSCI Impact Monitor) to system ratingowy spółek, który zapewnia ocenę kontrowersji dotyczących negatywnego wpływu ich działalności, oferowanych produktów i usług na środowisko, społeczeństwo i/lub zarządzanie. Ramy oceny stosowane w MSCI ESG Controversies są zaprojektowane tak, aby były zgodne z międzynarodowymi normami znajdującymi się w Deklaracji praw człowieka ONZ, Deklaracji w sprawie podstawowych zasad i praw w pracy oraz Zasadach ONZ Global Compact. Czerwony kolor oznacza, że przedsiębiorstwo jest zaangażowane w jedną lub więcej bardzo poważnych kontrowersji.

© Copyright 2021 Etf.com.pl

kanadyjskie (3,5%) i francuskie (3,0%). Największą część portfela stanowią akcje takich firm jak Microsoft, Apple, Alphabet, Amazon i Tesla. Pod względem branżowym dominują spółki z sektora technologii informacyjnych (24,1%), finansowego (14,5%), dóbr konsumpcyjnych wyższego rzędu (11,9%) i opieki zdrowotnej (11,9%). Opisywana kategoria tytułów uczestnictwa ma charakter akumulacyjny; dostępna jest również kategoria dystrybucyjna. W obu przypadkach główną walutą jest dolar amerykański. Ponadto fundusz posiada także akumulacyjną kategorię tytułów uczestnictwa, której walutą bazową jest dolar nowozelandzki (NZD) – jest ona zabezpieczona przed ryzykiem kursowym. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na czterech platformach obrotu: trzech w Europie (we Frankfurcie (Deutsche Boerse (Xetra)), w Zurychu (SIX Swiss Exchange), na CBOE Europe oraz w Londynie (London Stock Exchange)), a także na giełdzie w Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores). Wskaźnik kosztów całkowitych wynosi 0,20% w skali roku.

Więcej informacji: https://www.ishares.com/uk/individual/en/products/307557/ishares-msci-world-esg-enhanced-ucits-etf

21. CSIF (IE) MSCI USA ESG Leaders Blue UCITS ETF (USESG SW) – 1634,4 mln USD

Fundusz oferowany przez Credit Suisse, zarejestrowany w Irlandii, funkcjonuje od marca 2020 roku. Jest funduszem akcyjnym inwestującym w akcje amerykańskich spółek. Jego zasadniczym celem jest jak najściślejsze naśladowanie – poprzez replikację fizyczną – wyników inwestycyjnych indeksu MSCI USA ESG Leaders Net Return Index. Indeks ten skupia spółki, które cechują się wysokimi ocenami ESG w porównaniu z innymi firmami należącymi do tego samego sektora. Fundusz spełnia wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR. W ratingu ESG dla funduszy inwestycyjnych opracowanym przez MSCI – MSCI ESG Fund Rating – fundusz posiada ocenę AA, zaś jego ocena jakościowa - MSCI ESG Quality Score – wynosi 7,86.

Fundusz posiada w portfelu walory 276 spółek. Dominują w nim akcje takich firm jak Microsoft, Alphabet, Tesla, Nvidia oraz Johnson & Johnson. W strukturze branżowej największe udziały posiadają firmy reprezentujące sektory: technologii informacyjnych (28,8%), opieki zdrowotnej (13,4%), dóbr konsumpcyjnych wyższego rzędu (12,7%), komunikacyjny (11,8%) oraz finansowy (11,4%). Fundusz ma charakter akumulacyjny. Jego walutą bazową jest dolar amerykański. Tytuły uczestnictwa są notowane na trzech europejskich giełdach – w Zurychu (SIX Swiss Exchange), we Frankfurcie (Deutsche Boerse (Xetra)) i w Mediolanie (Borsa Italiana). Koszty bieżące (*ongoing charges*) wynoszą 0,10% w skali roku.

Więcej informacji: https://amfunds.credit-suisse.com/ch/en/retail/fund/detail/IE00BJBYDP94

Tomasz Miziołek

www.etf.com.pl

Niniejsza analiza została przygotowana wyłącznie w celach informacyjnych. Zawarte niej treści stanowią wyraz osobistych poglądów autora, nie mają charakteru rekomendacji, porady inwestycyjnej i nie są związane ze świadczeniem usług doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu odpowiednich przepisów prawa. Serwis etf.com.pl nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ewentualnych szkód wynikających z wykorzystania informacji zamieszczonych w raporcie.

Publikowanie niniejszej analizy w Internecie, prasie i innych mediach, w całości lub w części, wymaga pisemnej zgody autora serwisu etf.com.pl.