

## Återtryck av artikel om Dow Jones förbättrade uthållighetsindex

### Dow Jones har förbättrat sitt ratingsystem

Vid ett möte den 22 oktober förde FN samman representanter för exportkreditinstitut, banker, fondbolag och försäkringsbolag. I dessa verksamheter, som i sina beslut har större möjligheter än de flesta att främja projekt och företag som uppvisar bra miljöprestanda, ökar medvetenheten om vikten av att kunna bedöma dels miljörisker, dels vilka marknadsfördelar en hållbar utveckling medför.

För att för olika ändamål utvärdera företags hållbarhetsprestanda använder bl a Folksam Sak, SEB och SPP Dow Jones uthållighetsindex, vilket 1999 började koppla samman miljö- och sociala hänsyn med de ekonomiska aspekterna. Utifrån branschanpassade hållbarhetskriterier och andra redovisningar har en utvärdering gjorts av 1000 av världens största företag inom 18 olika sektorer. De allra bästa ingår i Dow Jones Sustainability Index (DJSI) World.

För ett år sedan ställde sig emellertid doktoranden **Pontus Cerin** och docent **Peter Dobers** på Industriell Ekonomi vid KTH i Stockholm frågan om det är företagets uthållighet som leder till deras bättre utveckling på börsen eller om det finns andra faktorer. Berodde de ekonomiska framgångarna hos deltagande företag – samtliga stora, mer än hälften europeiska samt en övervikt

mot teknologisektorn – enbart på att de var mer inriktade på hållbarhet än andra? I sina studier fann de att konsekvensen i indexet kunde ifrågasättas, eftersom den högre tillväxten inte bara var kopplad till hållbarhetsaspekter. De undrade också varför företagens börsutveckling var bättre i USA än i Europa och noterade att DJSI Europa innehöll färre teknologiföretag. Det rådde alltså något av en snedfördelning. Genom att år 1999 se tillbaka till 1993 uppstod dessutom en risk för felaktiga antaganden som kunde resultera i en felaktig värdering.

Inget ratingsystem är perfekt, men den spridning den svenska rapporten fick ledde till att Dow Jones nu förbättrat sitt index. Idag är de också mer öppna beträffande hur indexet är uppbyggt och vilka företag som finns med. Det underlättar utvärderingen avsevärt, säger Pontus Cerin. De två forskarna ser det som en fördel för fondspararna om indexets arbete med att synliggöra företagets strävan mot hållbarhet i sig självt är synliggjort.

Eftersom den största informationskällan är företagen själva, är det också en fördel att det sker en objektiv utvärdering av inlämnade data.

Info: KTH. Pontus Cerin och Peter Dobers, tfn 08-790 69 21, [www.sustainability-index.com](http://www.sustainability-index.com) och [www.indek.kth.se/csm/](http://www.indek.kth.se/csm/)