

Groen is groen voor beleggers

Duurzaam investeren is razend populair. Beleggers willen groen. Maar lichtgroen of donkergroen, dat lijkt ze weinig uit te maken. Dat kan vervelende consequenties hebben.

Klimaatverandering raakt de wereld hard en dat zal alleen maar erger worden. Afgelopen decennium is de schade door extreme weersomstandigheden verachtvoudigd en de ravage verbleekt bij wat nog komen gaat.

Het zijn geen woorden van marginale doemdenkers, maar van prominente spelers uit de financiële wereld als Mark Carney, voormalig gouverneur van de Bank of England, en Janet Yellen, gewezen Fed-voorzitter en beoogd minister van financiën onder president Biden.

Samen publiceerden ze onlangs een rapport waarin bekeken wordt hoe verdere regelgeving van financiële markten kan helpen in de transitie naar een CO₂-neutrale samenleving.

De noodzakelijke veranderingen zullen pijn doen, zo betogen de twee zwaargewichten, maar bieden ook kansen. Ondernemingen die de transitie naar *net zero* omarmen,

hebben zicht op 'significante' rendementen op lange termijn.

Die boodschap – door Carney al eerder geventileerd en met hem door velen – zijn indirect gericht op beleggers, want zij zullen het kapitaal moeten leveren om bedrijven te helpen verduurzamen.

Met beleggen in duurzamer opererende bedrijven valt dus blijkbaar 'significant' rendement te behalen. Maar of dat rendement hoger of lager is dan nu het geval, daarover is nog weinig duidelijkheid. Wetenschappers buitelen over elkaar heen met onderzoeken, waaruit de ene keer blijkt dat duurzame investeringen extra rendement opleveren, terwijl een volgende studie daarover juist twijfel laat bestaan.

Dat maakt het vooral lastig voor institutionele beleggers als pensioenfondsen en verzekeraars. Zij hebben zich verplicht om voor verzekerden en pensioendeelnemers een optimaal rendement te realiseren.

DE AANTREK-
KINGSKRACHT
VAN GROEN
VRAAGT OM
WAAKZAAMHEID

GROEN WERKT

Particuliere beleggers hebben meer vrijheid. Voor hen is het vooral de vraag of ze met minder dan alleen het hoogste rendement genoegen willen nemen. De Autoriteit Financiële Markten (AFM) publiceerde onlangs resultaten van enige experimenten om daarover duidelijkheid te krijgen.

Particuliere beleggers werd gevraagd om 10.000 euro te verdelen over twee beleggingen aan de hand van fictieve, gestileerde advertenties. In de ene advertentie was duurzaamheid een duidelijk thema ('Beleggen voor een duurzame wereld'), bij de andere niet ('Beleggen over de hele wereld').

Bij gelijk risico, rendement en andere kenmerken investeren beleggers aanmerkelijk meer in de belegging met de groene uitstraling, gemiddeld ongeveer 65 procent van het ingelegde geld.

Als het risico voor de duurzame propositie hoger is, daalt het