

Peroni, die woont en werkt in Mount Pleasant, South Carolina. "Wij zoeken beursgenoteerde ondernemingen waar beleggers trots op kunnen zijn." Wapens maken is niet geheel toevallig een Amerikaanse specialiteit. Het land is gezegend met grote beursfondsen als Raytheon, Northrop Grumman en General Dynamics. "Veel van mijn klanten zijn juist trots op dit soort ondernemingen en beleggen er graag in", zegt Peroni, die ongeveer 30 miljoen dollar onder beheer zegt te hebben.

### GROEIEND

Peroni is een roepende in de woestijn, zegt analist David Kathman van fondsbeoordelaar Morningstar vanuit Chicago. "Er vinden nogal wat culturele botsingen plaats in de Verenigde Staten. Ook in de beleggingswereld." Moreel verantwoord beleggen, ook wel *faith-based* beleggen genoemd in de VS, is mede hierdoor in opkomst. Peroni: "Mensen zijn maatschappelijk veel actiever geworden. Eerst als consument en nu stemmen ze ook met hun voeten als het gaat om beleggingen."

In 1997 was er volgens Morningstar maar een handvol beleggingsfondsen dat op geloof was gebaseerd. Het beheerde vermogen bedroeg niet meer dan 500 miljoen dollar. Tegenwoordig wordt via zo'n honderd fondsen ongeveer 30 miljard dollar religieus belegd, zo leert onderzoek van Kathman. Het gaat dan om geld dat niet belegd wordt

# 30

Via circa honderd fondsen wordt ongeveer \$30 miljard religieus belegd

in bedrijven met activiteiten die in strijd zijn met hun morele en religieuze overtuigingen. Ondernemingen die zich consequent immoreel hebben gedragen of zich schuldig hebben gemaakt aan fraude worden niet gemedend.

De groei in religieus beleggen moet volgens analist Kathman in het juiste perspectief worden geplaatst. "In de VS wint religieus beleggen aan populariteit, maar dat geldt voor beleggen in zijn algemeenheid. Ik weet niet zeker of religieuze fondsen heel veel sneller groeien dan de rest van de markt."

Kathman ziet er wel steeds meer smaken bij komen. "In Europa is eigenlijk alleen het beleggen volgens normen van de islamitische wetgeving, de sharia, populair. In

de VS is het geïnvesteerde geld verspreid over protestantse, katholieke en islamitische fondsen. Specifiek joodse beleggingsfondsen zijn er niet. Wel hebben sommige aanbieders fondsen, gericht op Israëliëse bedrijven.

"De meeste fondsen komen voort uit de kerk", zegt Kathman, "en zijn vrij recent opgesteld voor particulieren en institutionele beleggers." Over de tientallen aanbieders zegt Kathman: "Er zitten goede en slechte tussen, net als in de gewone beleggingswereld eigenlijk." Soms zijn de kosten volgens de Morningstar-analist voor bepaalde fondsen een fractie hoger omdat de aanbieders een grondige screening doen of hiervoor bureaus inschakelen. "Op korte termijn heeft dat impact op de rendementen, maar op lange termijn wordt dit helemaal strakgetrokken. Mijn studie wijst uit dat mensen zich eigenlijk geen zorgen hoeven te maken over het mislopen van rendement door het verkleinen van het universum."

### WEES GEGROET

"Slim beleggen volgens de katholieke waarden". Dat is de slogan van George Schwartz. De ervaren belegger geeft onmiddellijk toe dat zo veel mogelijk geld verdienen het doel blijft. Schwartz Investment Counsel houdt kantoor in het welvarende dorpje Bloomfield Hills, net buiten Detroit in de staat Michigan. De zestiger beheert al jaren het Ave Maria Catholic Values Fund. Sinds de oprichting in 2001 trekken de fondsen met succes beleg-

gers aan uit de katholieke hoek. Die wonen volgens Schwartz vooral in het midwesten en aan de oostkust. Agressieve radiocommercials, onder meer rond de razend populaire conservatieve Rush Limbaugh Show, helpen daarbij. Inmiddels heeft de onderneming, na een dip in 2009, al weer ruim 1 miljard dollar onder beheer. Morningstar volgt de fonds-aanbieder en zegt dat sprake is van een "heel aardige groei" van het beheerd vermogen. "We zijn de laatste jaren gemiddeld met een kwart gegroeid", zegt Schwartz. "Tweederde van de inbreng komt van particulieren." Vanuit de kerkelijke wereld komt 'institutioneel' geld. Schwartz noemt als voorbeeld Knights of Columbus. Dat is 's werelds grootste katholieke broederlijke organisatie met meer dan 1,8 miljoen leden.

Schwartz zit niet de hele dag in de Bijbel te turen. Liever neemt hij een jaarverslag van een onderneming door. Of hij leest *Barron's*. In een interview met dit Amerikaanse beleggersblad zei Schwartz vorig jaar dat hij sinds 1967 nooit een nummer heeft overgeslagen. De beheerder van de Ave Maria Mutual Funds heeft een paar principes die in beton zijn gegoten, maar hij wil niet te veel bedrijven uitsluiten.

Bedrijven die betrokken zijn bij stamcelonderzoek, abortus of anticonceptie mijdt hij. Bedrijven die pornografie distribueren en bedrijven die de huwelijks sacramenten ondermijnen, staan ook hoog op de zwarte lijst van de katholieken.

Bedrijven die doneren aan Planned Parenthood gaan ook on-



miqu77 / Shutterstock.com

### MISLUKT IN EUROPA

De Amerikaanse vermogensbeheerder JP Morgan zag vorig jaar brood in een beleggingsfonds voor Europa op katholieke leest. Hun Global Catholic Ethical Balanced Fund, opgetuigd met een kerkelijke adviesraad, was geen lang leven beschoren. Ruim 5 miljoen dollar stroomde binnen van gelovige

beleggers die zich lieten lokken door een investeringsbeleid op strikt katholieke leer. Maar de bank had op minstens 30 miljoen dollar gerekend. Ook een op geloof gebaseerd *exchange-traded fund* - FaithShares - is geliquideerd zomer 2011 na het niet aantrekken van voldoende inleg.