

DE TIP

voor de thuisbelegger

De term duurzaam, sustainable, impact of climate in de naam van een fonds zegt weinig.

De duurzame strategie kan per fonds erg verschillen, dus pas op voor een kat in een groene zak.



olievoorraden die waarschijnlijk nooit meer aangesproken zullen worden.

Normatieve screening, waarbij bedrijven moeten voldoen aan wereldwijde richtlijnen en actief aandeelhouderschap (engagement), zijn twee andere grote stromingen.

EFFECTEN VAN DUURZAAM BELEGGEN

De snelste groeier is impact beleggen, dat in twee jaar tijd is gestegen naar een belegd vermogen van 98 miljard euro eind 2015. Dat is een toename van 385 procent (per jaar gemiddeld 120 procent).

Impact beleggen is niet enkel op uitsluiting of normen gebaseerd, maar selecteert bedrijven die de potentie hebben om grote slagen te maken op milieugebied. Daarbij gaat het vaak om bedrijven die op dit moment minder goed op duurzaamheid scoren. Het andere uitgangspunt is dat de effecten worden gemeten en gerapporteerd.

Het meten van effecten zou erg

FISCAAL EN GROEN

In Nederland hebben we ook nog de zogeheten groenfondsen, die kredieten verstrekken aan duurzame, door de overheid erkende projecten. Een groenfonds kent een laag rendement, is rentegevoelig, maar heeft ook fiscale voordelen: een vrijstelling in box 3 en een extra heffingskorting van 0,7 procent. Hoewel het fiscale rendement afneemt door de wijzigingen in de belasting op vermogen, kan dit interessant zijn voor mensen die de belastingdruk op hun vermogen willen verlagen. Er geldt een limiet voor het vrijgestelde vermogen.

nuttig kunnen zijn voor het maken van beleggingskeuzes: levert een geïnvesteerde euro in een windmolenbedrijf evenveel milieuwinst op als een euro in een energiebesparingsproject van een vervuilend bedrijf in een emerging market?

Hiervoor is meer onderzoek nodig. Datzelfde geldt voor het financiële rendement. Uit veel onderzoeken komt naar voren dat duurzaam beleggen niet tot lagere rendementen leidt, soms zijn zelfs hogere rendementen mogelijk. Veel hangt af van de precieze strategie. Bovendien geldt dat er bij beleggen geen garanties zijn, ook niet bij duurzame beleggingen.

Het toekomstig rendement mag lastig in te schatten zijn, de kosten zijn dat doorgaans niet. Op dat vlak moeten duurzame beleggers extra waakzaam zijn. Aanbieders van duurzame producten weten dat mensen minder geneigd zijn naar de kostprijs te kijken als ze ook andere belangen laten meewegen. De komst van goedkope duurzame

indextrackers of etf's is in dat licht een positieve en welkome aanvulling in het duurzame assortiment.

TEGENKRACHTEN

Politieke tegenkrachten kunnen de duurzame beleggingscase parten spelen. Door bijvoorbeeld duurzame subsidies stop te zetten, fossiele brandstoffen weer te stimuleren of door regelgeving te schrappen. De trein zal echter doordenderen, voortgedreven door razendsnelle technologische vernieuwing en enorme besparingsvoordelen. Bedrijven gaan hier geen vaart minderen. En het is logisch voor beleggers om daar rendement te zoeken waar er groei is.

Uiteindelijk is het duurzame beleggers ook niet te doen om het hoogst haalbare rendement in euro's. Het gevoel bij te dragen aan gezonde mensen in een gezonde wereld, is niet in geld uit te drukken. We willen betere verhalen aan de kersttafel dan die van oom Piet die met wat speedertjes of turbootjes weer eens zijn geld heeft verdubbeld. Lekker belangrijk.