

6 analisten tippen hun duurzame kans



Moeizaam duurzaam



Cees Smit
Fondsmanager
FT Actief
offensief bij
For Tomorrow

Duurzaam is een domein waar een aantal partijen als Triodus en ASN zich dusdanig verankerd hebben, dat andere partijen zichzelf moeizaam ook duurzaam noemen. Wij besparen ons de moeite om dit domein geloofwaardig neer te zetten. Natuurlijk kan bij ons in dit thema worden belegd, maar eerlijkheidshalve moet ik zeggen dat ik sceptisch ben over de term duurzaam. Veel bedrijven die duurzaam genoemd worden, zijn in mijn ogen vaak helemaal niet duurzaam. Kijkt u zelf maar eens naar het lijstje van de Dow Jones Sustainable index. Er staan chemische en oliebedrijven op. Duurzaam is sowieso een moeilijk begrip. Is een elektrische auto die op stroom uit een kolencentrale rijdt schoon en duurzaam? En wat gaan we over vijf jaar doen met die enorme hoeveelheid accu's die het milieu zullen gaan belasten? Daarnaast vind ik dat je bij beleggen standaard ethisch en duurzaam moet handelen, maar ook rendement moet een drijfveer zijn. In sommige periodes gaat dit hand in hand, maar natuurlijk bedoel ik rendement ten opzichte van je risico; in sommige periodes moet je weinig aandelen hebben en in andere moet je weinig obligaties hebben. Maar om de

complexiteit van duurzaam aan te geven: is een bedrijf dat slechts een deel van zijn omzet uit de wapenindustrie haalt een slecht en niet duurzaam bedrijf, terwijl datzelfde bedrijf ook actief in de gezondheidszorg of de verbetering van de luchtvaart is? Iedereen wil wel duurzaam zijn, maar hoeveel beleggers hebben toch een oliefonds in hun portefeuille en hoeveel beleggers hebben een belang in een zonnecelbedrijf? Als een maatwerk (500.000 euro plus) klant ethisch of duurzaam wil beleggen, dan kunnen we alle ins en outs en alle mogelijkheden bespreken om tot een perfecte oplossing komen. Trackers of een groenfonds zijn aantrekkelijk voor kleinere beleggers die een spreiding willen aanbrengen, maar zij kunnen natuurlijk ook aandelen kopen van een gezond bedrijf dat zonnecellen produceert. In mijn 'Actief Offensiefonds' heb ik een positie in First Solar. Het aandeel is recent hard gedaald en daarmee best interessant voor de duurzame belegger.

Bio-alternatieven



Bob Homan
Hoofd ING
Investment
Office bij ING

Novozymes is een innovatief Deens bedrijf dat biologische alternatieven zoekt voor traditionele chemicaliën, en duurzaamheid en een

strikt milieubeleid in zijn hele productieproces heeft doorgevoerd. Met zijn producten, gebaseerd op enzymen en bacteriën, stelt het bedrijven en consumenten in staat hun grondstoffenverbruik en milieuvervuiling terug te dringen. Denk aan betere wasresultaten bij lagere temperaturen, hogere oogstopbrengsten bij minder kunstmestgebruik en efficiëntere papierproductie bij lager energieverbruik. Efficiëntere en schone technologieën geven bedrijven een belangrijk concurrentievoordeel gezien de groei van de wereldbevolking, de milieuproblematiek en de druk op de grondstofvoorraad. Ook financieel hebben we mede daarom veel vertrouwen in dit aandeel.

Duurzaam levert meer op



Hans Oudshoorn
Hoofddocent
Binck Academy
bij Binck.nl en
co-auteur
Beleggen voor
Dummies

Duurzaam beleggen heeft een beetje een saai imago en veel beleggers denken dat je met deze beleggingscategorie minder winst kunt maken dan met niet-duurzame bedrijven. Ten onrechte. Uit een onderzoek van de Harvard-universiteit blijkt dat duurzaam investeren zelfs meer oplevert dan niet-duurzaam. Tussen 1993 en 2011 onderzocht de