

BCM geeft duurzaam beleggen nieuwe dimensie

‘Je kunt op twee manieren duurzaam beleggen’, legt directeur Cornelis de Krijger van BNG Capital Management (BCM) uit. ‘De meest gebruikelijke is dat je bij de selectie van aandelen of obligaties niet alleen naar financiële indicatoren kijkt, maar ook naar duurzame karakteristieken: *people, planet, profit*. Een andere manier is dat je belegt in bedrijven en/of activiteiten die zich vooral richten op het wel en wee van onze planeet en die zich toelagen op een duurzame verbetering van onze aarde, waarbij de kwaliteit van natuur en milieu centraal staan.’

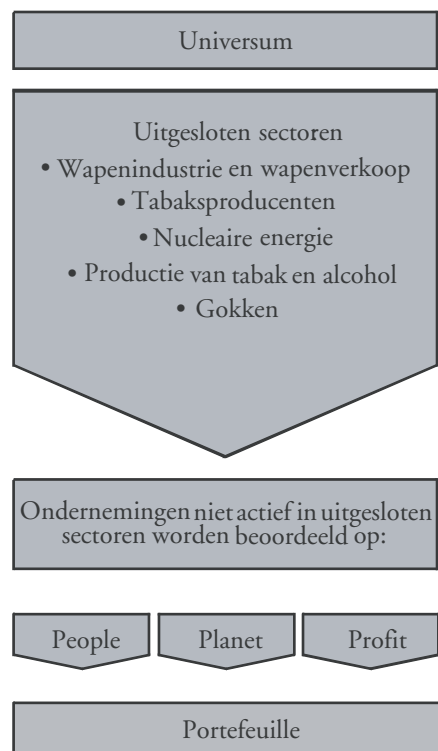
BCM heeft sinds 2005 duurzame beleggingsproducten in haar portefeuille. Producten die allen Fido-proof zijn omdat aan het einde van de looptijd terugbetaling van de hoofdsom is gegarandeerd. De Krijger: ‘We bieden onze relaties twee alternatieven. Beleggen in het Stewardship International Fonds of via garantiestructuren die een duurzaamheidsindex volgen als de FT-SE4GOOD of de Dow Jones Sustainability Index.’

Het Stewardship International Fonds is al bijna 20 jaar actief in duurzaam beleggen. Het fonds hanteert uitermate strikte regels bij het vaststellen van bedrijven waarin wel en waarin niet mag worden belegd. Eerst stelt een onafhankelijke commissie de criteria vast waaraan de beleggingen moeten voldoen. Op grond hiervan wordt een lijst met bedrijven opge-

steld waarin mag worden belegd.

‘Inderdaad’, glimlacht De Krijger onze vraag weg. ‘Je denkt al vlug dat dergelijke beleggingen minder presteren. Niets is minder waar. Uit wetenschappelijk onderzoek blijkt dat duurzaam beleggen geen slechter rendement oplevert dan een conventionele beleggingsaanpak.’

Duurzame ondernemingen zullen door hun aanpak door beleggers hoger gewaardeerd worden dan conventionele ondernemingen. Hierdoor stijgen de koersen van deze ondernemingen. Ondernemingen die nu nog minder oog hebben voor duurzaamheid worden min of meer gedwongen bij de bedrijfsvoering ook hierop te gaan letten, waardoor duurzaamheid steeds meer gemeengoed zal worden. De beloning voor duurzame beleggers is dus tweeledig. Het kan leiden tot een hogere waarde van de beleggingen, terwijl er



tegelijkertijd meer aandacht komt voor maatschappelijke belangen.’

Nevenstaande grafiek laat het verloop zien van de FTSE4GOOD Europe-index versus de conventionele FTSE Europe Top 100 Index.

‘Een gemeente, provincie of overheidsinstelling die duurzaam wil beleggen, hoeft dus echt niet bang te zijn dat het rendement achter zal blijven. Dit gevoegd bij het Fido-proof zijn, maakt duurzaam beleggen via BCM uitermate aantrekkelijk. En in mijn beleving zelfs uitermate vanzelfsprekend. Zeker van de overheid, provincies en gemeenten verwacht je toch niet anders dan dat er ethisch wordt belegd.’ Aldus De Krijger.

BCM geeft duurzaam beleggen nieuwe dimensie

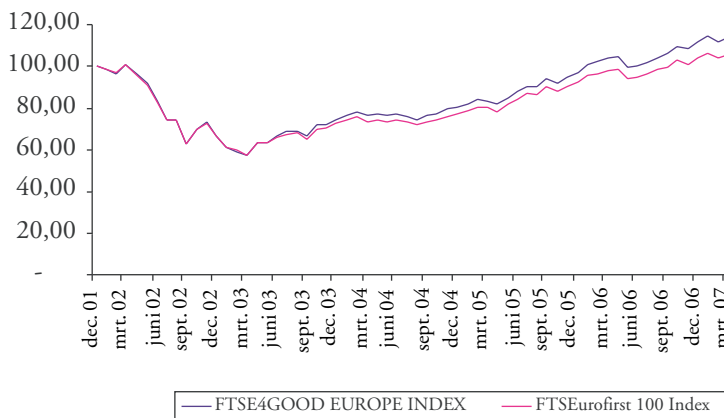
‘Hoewel duurzaam beleggen via het best in class principle een bijdrage levert aan een duurzame samenleving, is dit uiteraard niet voldoende. Dat merk je ook aan allerlei initiatieven vanuit de samenleving.

Provincies, gemeenten, bedrijven, etc. ontplooiën steeds meer initiatieven op duurzaam gebied en worden “energiebewuster”. Echter, deze initiatieven zijn over het algemeen kleinschalig en minder efficiënt. Voorbeelden zijn de aanplant op gemeentenniveau van een eigen “knuffelbos” of de bouw van een windmolen. Kleinschalig en bovendien zijn tot op heden vrijwel alle initiatieven gebaseerd op subsidiestromen.’

‘De vraag was echter hoe we het “positieve” sentiment dat nu aanwezig is, op een gestructureerde manier een extra zetje in de rug kunnen geven, zonder voort te borduren op ingeslagen wegen. Tot nu toe financierden maatschappelijke instellingen en overheden duurzame projecten voornamelijk uit publiek geld, maar niet uit kapitaal. Een duurzame oplossing moest ons inziens dan ook gevonden worden in een transitie van subsidiëren naar investeren en schaalvergroting.’

Het nieuwe fonds brengt kapitaal en milieu bij elkaar

‘Met dit fonds slaan we twee vliegen in één klap. Niet alleen wordt duurzaam belegd, maar de gemeente of provincie die in dit fonds deelneemt, verdient hiermee CO₂-rechten die zij te gelde kan maken of waarmee zij haar eigen



CO₂-uitstoot kan compenseren.’

Directeur Cornelis de Krijger is terecht voldaan. Het nieuwe duurzaamheidsbeleggingsfonds van BCM, dat waarschijnlijk vanaf oktober op de markt wordt gebracht, wordt door iedereen met groot enthousiasme ontvangen. ‘Het zou een geweldige impuls betekenen naar een beter milieu. Subsiëren, zoals dit tot nu gebeurt, heeft dan plaatsgemaakt voor investeren.’

Ook vanuit de politiek wordt op dit moment veel aandacht geschonken aan dit onderwerp. Minister Cramer (VROM) toont zich een ware ambassadeur en staat ook open voor initiatieven op dit gebied. Zij heeft ook het initiatief genomen om meerdere financiële partijen te benaderen (waaronder BCM) en te bekijken of deze partijen op één of andere manier een voortrekkersrol kunnen gaan spelen.

Het gaat uiteindelijk om het terugdringen van CO₂. ‘Met compensatie of met het subsidiëren van groene stroom kom je een heel eind, maar red je het uiteindelijk niet. Beide middelen zijn eindig. Je kunt niet bossen blijven aanleggen, of groene stroom blijven subsidiëren. Deze problematiek los je alleen op als de CO₂-uitstoot wordt gereduceerd. De vraag is dan, hoe? Hoe kunnen wij en dan vooral in onze westerse wereld nu minder energie gebruiken. Zoiets is ondoenlijk. Gegeven onze immense vraag naar

energie, zullen er derhalve betaalbare alternatieven moeten worden ontwikkeld. En daarvoor is veel, heel veel geld nodig. Geld dat de publieke en de private sector samen zullen moeten opvoeden. Dit immense milieuprobleem ligt immers ook op het bordje van de private sector. Ook het bedrijfsleven zal zich de CO₂-problemen moeten aantrekken en moeten investeren. De vorming van zo’n task force waarin overheid en bedrijfsleven de krachten bundelen is dan ook een fantastisch begin.’

Nu kan één en ander grootschalig, en dan bedoel ik met honderden miljoenen euro’s, worden aangepakt. En wordt er geïnvesteerd in nieuwe technologieën in plaats van gesubsidieerd.’

Duurzaam beleggen

Het duurzaam beleggingsproduct dat BCM ontwikkelt gaat veel verder dan het ‘best in class principle’.

De Krijger: ‘Ons fonds belegt onder andere ook rechtstreeks in duurzame projecten die enerzijds gericht zijn op compensatie en anderzijds op reductie. Bij compensatie gaat het om het vastleggen van CO₂ en bosbouwprojecten en bij reductie om bijvoorbeeld nieuwe milieutechnologieën.

Op dit moment wordt een fonds samengesteld met een evenwichtige

BNG Duurzaamheidsfonds

<p>Reduceren CO₂ Preventie Besparen Efficiency Innovatie</p>	<p>Compenseren CO₂ Vastleggen van CO₂, o.a. in bosprojecten</p>	<p>Duurzaam overig Water, afval e.d.</p>
--	--	---

portefeuille opbouw, waarin reductie en compensatie goed zijn gespreid. Het rendement van de investering is tweeledig en bestaat uit een financieel en een milieurendement. Het dividend kan naar wens in CO₂-rechten worden uitgekeerd (Carbon Credits) of in contanten.

‘Wanneer je als gemeente, provincie of Rijk hebt belegd in ons duurzaamheidsbeleggingsfonds, zal een deel van het rendement, omdat direct in watermanagement en in bosbouw wordt geïnvesteerd, kunnen worden uitgekeerd in CO₂-rechten. En deze CO₂-rechten worden in de toekomst verhandelbaar, er wordt op dit moment in Brussel gestudeerd op een adequaat marktmodel.’

Paradepaardje BCM

Volgens De Krijger zal dit duurzaamheidsbeleggingsfonds in rap tempo uitgroeien tot één van de paradepaardjes van BCM. ‘We bieden gemeenten, provincies en overheidsinstellingen hiermee een fantastisch product.

Het is meer dan zo maar een milieuvriendelijke belegging en het genereert een financieel én een milieurendement. We bieden een rendement op duurzame investeringen welke vergelijkbaar is met het rendement dat behaald wordt op de kapitaalmarkt. Het is duurzaam beleggen in optima forma.’

Niet onbelangrijk is tevens dat gemeenten en provincie zich hiermee kunnen profileren als duurzaam beleg-

ger. ‘Een betere invulling van de voorbeeldfunctie die je als overheid hebt, zeker waar het ons milieu betreft, is nauwelijks denkbaar.’

Introductie

Wanneer het duurzaamheidsbeleggingsfonds precies zal worden gelanceerd, is nog niet bekend. ‘Zo snel mogelijk’, laat De Krijger weten. ‘We mikken nog steeds op oktober. En misschien wordt het een maandje later. Geïnteresseerden kunnen dit natuurlijk nu al bij ons melden. Sterker nog. Dit gebeurt ook al. Die gemeenten, provincies en instellingen die van het fonds afweten, staan te trappelen van ongeduld.’

P R I J S V R A A G

De financiële genieën van BCM kunnen veel, maar aan het

bedenken van een pakkende naam voor hun

duurzaamheidsbeleggingsfonds zijn ze nog niet echt

toegekomen. Vandaar dat uw hulp wordt gevraagd.

Verzin een pakkende, milieuvriendelijke, en/of duurzame

naam voor dit fonds en win een weekendarrangement in

een hotel dat duurzaamheid hoog in het vaandel heeft

staan. Uw idee(ën) kunt u opsturen naar

secretariaat@bcmnet.nl.