

00:00:01:20 - 00:00:22:16

Miranda

Hallo en welkom bij onze podcast over ESG en Impact fondsen mandaten. Vandaag nemen we je mee op een reis door de wereld van energie en duurzaam beleggen. We gaan het hebben over het verschil tussen ESG en Impact Fondsen duiken in de rol van hernieuwbare energie en bespreken hoe politieke en economische trends de energietransitie beïnvloeden. Niet te vergeten.

00:00:22:21 - 00:00:32:18

Miranda

Wat we vandaag bespreken is geen beleggingsadvies. Wil je meer weten of heb je vragen? Onze vermogensbeheerders staan voor je klaar.

00:00:32:20 - 00:00:41:11

Miranda

Mijn naam is Miranda Lange en bij mij aan tafel is de Esther Van Munsten, aandelen Manager Impact en Peter Paul, Senior Fonds adviseur. Van harte welkom.

00:00:41:13 - 00:00:41:23

Peter

Dank je.

00:00:42:02 - 00:00:49:18

Esther

Dank je wel.

Miranda

Nou, laten we meteen maar beginnen met de basis. Wat is nu het verschil tussen ESG beleggen en het impact beleggen?

00:00:49:20 - 00:01:33:08

Peter

ESG beleggingsfondsen zijn gericht op bedrijven die goed scoren op milieu, sociale en governance criteria. En governance is overigens goed bestuur en denk daarbij dan aan ondernemingen die hun CO2 uitstoot verminderen, eerlijke arbeidsomstandigheden hanteren of die transparant zijn in hun bedrijfs uitvoering. Inmiddels ja, jaar en kwartaal rapportages. onze ESG beleggingsfondsen in de maand aan te sluiten ook fossiele energie sector uit om zodoende de doelstellingen van het Akkoord van Parijs mogelijk te maken en aan de andere kant beleggen we in aandelen en obligaties van bedrijven, instellingen en overheden die duurzame projecten of technieken mogelijk maken.

00:01:33:10 - 00:01:58:05

Esther

Als je kijkt naar impact beleggen, dan gaat dat juist een stapje verder. Het doel is om meetbare, positieve impact te realiseren door te beleggen in bedrijven die met hun producten of diensten een bijdrage leveren aan een duurzame wereld. Dus het gaat specifiek om bedrijven die producten en diensten aanbieden die de wereld een beetje

mooier maken. Bij impact beleggen streven we naar een marktconform rendement, maar uiteraard staat de positieve impact voorop.

00:01:58:07 - 00:02:23:18

Miranda

Nee, helder. Dank jullie wel voor deze uitleg. En kunnen jullie ook uitleggen wat alternatieve beleggingen inhoudt en hoe deze worden ingevuld binnen het ESG en de impact fondsen mandaten.

Esther

Alternatieve beleggingen zijn eigenlijk beleggingen die niet beleggen in aandelen en obligaties die op de kapitaalmarkt worden verhandeld. Het zijn vaak minder liquide beleggingen met een ander karakter. En door deze verschillen kunnen ze het risico van portefeuille wat verlagen.

00:02:23:20 - 00:02:28:19

Esther

De alternatieve beleggingen bij het ESG Fondsen Mandaat en bij het Impact Fondsen Mandaat zijn dezelfde.

00:02:29:00 - 00:03:03:00

Peter

Ja en ja. Je moet hierbij denken of je kan hierbij denken aan onder andere beleggingen in duurzame energie fondsen. Dus dat zijn fondsen die beleggen in zon en wind, waterkracht en geothermie. Dat is energie door middel van aardwarmte, maar ook fondsen die beleggen in duurzame mobiliteit. Microfinanciering die verstrekt worden in de opkomende markten. Dit doen we in een beleggingsfonds wat exclusief is voor ABN Amro klanten en dat is een samenwerking met Privium die het fonds beheert.

00:03:03:02 - 00:03:19:03

Miranda

Oké, heel interessant dit dus. We hebben vooraf aan deze podcast ook vragen aan klanten gesteld. Waar hebben zij het nou over? Wat willen zij nou graag weten? Onder andere hebben we een vraag gekregen over beleggen we ook in waterstof en is dat eigenlijk wel een goede keuze?

00:03:19:05 - 00:03:50:16

Peter

Ja, ja. Nou, op dit moment beleggen we daar nauwelijks in. Want ja, de beleggingsfondsen die beleggen wel in producenten van gassen, maar daar onder andere ook waterstof. Maar ja, dat zijn toch vaak vormen van waterstof wat we grijs of blauw noemen. En in het Impact Fondsen mandaat. Daar beleggen we niet in waterstof omdat deze bedrijven die die waterstof produceren nog te weinig aan de echt groene waterstof productie doen.

00:03:50:19 - 00:04:12:20

Miranda

Oké, maar nu hebben dus groene, grijze en blauwe waterstof. En wat is dan het verschil? Kijk, groene waterstof. Denk nou hoe groen is dat? Ik ben eigenlijk wel benieuwd. Wat bedoel je daarmee met al die kleurtjes?

Esther

Nou, grijze en blauwe waterstof worden gemaakt met aardgas. Daarbij komt nog steeds CO2 vrij bij blauwe waterstof wordt die CO2 afgevangen, waardoor die niet direct in de atmosfeer komt.

00:04:13:01 - 00:04:39:21

Esther

Daardoor is blauwe waterstof net wat duurzamer dan grijze waterstof. Maar groene waterstof? Dan maak je vanuit water de waterstof en daar komt helemaal geen CO2 bij vrij, dus die hoeft je ook niet af te vangen. Dat levert echt een bijdrage aan het voorkomen van klimaatverandering. En bij het Impact Fondsen Mandaat zouden we heel graag beleggen in groene waterstof, maar we zien dat dat nog te weinig wordt geproduceerd en daarom kunnen we niet beleggen in waterstof.

00:04:40:02 - 00:04:57:13

Miranda

Ja, je kan dus eigenlijk gewoon niet beleggen in waterstof, nog.

Esther

Binnen het Impact fondsen mandaat. Op dit moment niet. En er moet eerst nog een en d an nog technologische vooruitgang plaatsvinden op het gebied van groene waterstof. En bedrijven moeten die omslag maken. Dan zullen wij als een van de eersten erbij zijn om dat wel op te nemen in de portefeuille. Dat zien wij echt als een mooie, impactvolle verandering.

00:04:57:15 - 00:05:18:00

Miranda

En dan is het wel voor eventueel dus voor later. Ja, jullie houden het goed in de in de gaten in de peiling zeg maar. Ja, ja. Oké, dank je wel Esther. Peter, We horen regelmatig over bepaalde afwegingen rondom fossiele brandstoffen, zowel de voor als nadelen. Hoe kijken jullie daar eigenlijk binnen onze fondsen?

00:05:18:00 - 00:05:19:05

Miranda

En wat speelt er eigenlijk allemaal mee?

00:05:19:10 - 00:05:45:19

Peter

Ja, om bij die argumenten te beginnen je argumenten tegen fossiele brandstoffen. De vraag zal waarschijnlijk afnemen als we meer aan milieu gaan doen, dus een stijgende kosten om de negatieve gevolgen van de CO2 uitstoot te verminderen. En er is ook reputatie, risico, milieu vervuiling enzovoort. Ook bij de winning. Maar argumenten zijn er ook voor. Het is een nog steeds een belangrijke energiebron.

00:05:45:21 - 00:05:55:22

Peter

En sommige bedrijven die doen, ja, ook in fossiele brandstoffen, maar ook juist in meer duurzame alternatieven. Daar investeren ze ook in.

00:05:55:24 - 00:05:59:19

Miranda

En nu gaat het over die ESG fondsen. Kan je daar wat over zeggen? Wat de belangrijkste afwegingen zijn.

00:05:59:20 - 00:06:56:11

Peter

De belangrijkste afwegingen bij fossiele brandstoffen vanuit ESG is vooral de klimaatverandering. Als je zoals gezegd die brandstoffen gebruikt, gaat dat met CO2 uitstoot gepaard, maar ook met methaanuitstoot bij winning. En dat zorgt voor opwarming van de aarde en het massale gebruik van die brandstoffen zorgt op dit moment voor een te snelle opwarming waardoor uiteindelijk de aarde onleefbaar wordt.

Voor mij in ieder geval voor ons en ook al nu. Een instabiel klimaat wat ook klimaatverandering met zich meebrengt, zorgt voor grote financiële risico's. Denk aan overstromingen, hittestress waardoor mensen overlijden, grote bosbranden, enzovoort. En daarnaast zal minder fossiel gebruik zorgen, ook doordat de vraag afneemt waardoor oliebedrijven met mogelijk onverkoopbare voorraden blijven zitten. Ook een financieel risico.

00:06:56:13 - 00:07:02:11

Miranda

Maar we gebruiken het nog wel, want we hebben het natuurlijk nog wel nodig om die transitie te gaan maken.

00:07:02:13 - 00:07:11:21

Peter

Het is in feite een en ja, een erfenis uit het verleden die op dit moment, ja, voor heel veel risico's zorgt.

00:07:12:00 - 00:07:41:17

Miranda

Ja, En hoe is dat dan binnen het Impact Fonds een mandaat Esther?

Esther

Ja, ook daar beleggen we niet in bedrijven die fossiele brandstoffen produceren. We hebben wel een nutsbedrijf in de portefeuille die duidelijk hebben gekozen voor de transitie naar duurzame energie. We kijken bijvoorbeeld hoeveel van hun investeringen gericht zijn op duurzame energie. En als dat een groot deel van hun investeringen is, dan ja, dan accepteren we dat ze nog voor een klein deel gas moeten gebruiken in hun gascentrales om te zorgen voor energiezekerheid.

00:07:41:19 - 00:08:22:16

Peter

Maar we hebben ook binnen de alternatieve beleggingen fondsen en duurzame energie fondsen en dat zijn vooral Britse fondsen die wel in duurzame energieopwekking investeren beleggen. Ook dat staat niet los van invloed vanuit factoren als rente, subsidie die ze krijgen en ook elektriciteitsprijzen. Dus ook deze fondsen hebben destijds bij de energiecrisis kunnen profiteren van van hogere elektriciteitsprijzen en nu hebben ze juist de tijd tegen als gevolg van de hogere rente waarmee die fondsen moeten concurreren.

00:08:22:20 - 00:08:27:10

Miranda

Ja dus behaalde resultaten in het verleden geven geen garantie voor de toekomst.

00:08:27:12 - 00:08:28:19

Peter

Dat zou je kunnen zeggen.

00:08:28:19 - 00:08:47:13

Miranda

En we bespreken ook heel vaak over hernieuwbare energie. Ik vraag mij af hoe duurzaam is dat nu eigenlijk? Kunnen we wel echt spreken van een volledige groene oplossing? En wat is bijvoorbeeld de milieu impact hiervan?

Esther

Nou, als je kijkt naar de winning van olie, dan zie je dat er vaak veel milieuvervuiling is op de plek waar de olie wordt gewonnen.

00:08:47:19 - 00:09:12:01

Esther

Denk bijvoorbeeld aan olie lekkages in rivieren en de natuur. Maar ook de aanleg van een boorput veroorzaakt veel schade en juist vaak ook in kwetsbare gebieden. Maar de winning van gas bestaat het risico op aardbevingen, zoals in Groningen op grote schaal zien. Dit is schade in het productieproces van fossiele brandstoffen. Bij hernieuwbare energie heb je ook milieuschade door het productieproces van windmolens, zonnepanelen en batterijen.

00:09:12:03 - 00:09:36:21

Esther

Denk bijvoorbeeld aan de winning van lithium en kobalt voor batterijen en staal voor de windmolens. Daarmee voorkomt hernieuwbare energie niet alle milieuschade, maar dit is wel eenmalige schade. Als die windmolens er eenmaal staan, dan kunnen ze blijven draaien en als ze draaien komt er geen CO2 extra in de atmosfeer. Bij fossiele energie komt bij het gebruik van energie wel CO2 vrij.

00:09:36:23 - 00:09:49:23

Miranda

Dat heb je niet als je een hernieuwbare energie gebruikt. Daar komt geen CO2 uitstoot aan te pas. Oké duidelijk. En hoe zit het dan met de windmolens en die vogels? Want daar hoor je ook wel eens wat over. Wordt daar nog iets aan gedaan om dit te verbeteren?

00:09:50:00 - 00:10:20:11

Peter

Jazeker, De ja. We zien helaas dat windmolens op windrijke gebieden staan, zoals bijvoorbeeld de Noordzee waar ook veel vogels vliegen. Dus daar moet je of kan je gelukkig wel iets aan doen. Nou, veel makers en gebruikers van windmolens realiseren zich dat ook en die proberen dan de schade vervolgens zoveel mogelijk te beperken door ten tijde van vogeltrek de windmolens even stop te zetten of door kleurmarkering op de windmolens zelf, verlichting enzovoort.

00:10:20:13 - 00:10:33:18

Peter

En dat doen ze tegenwoordig ook steeds meer. Met behulp van algoritmes, maar ook bijvoorbeeld met het behulp van ouderwetse radar dat je echt ziet wanneer je ze moet stilzetten.

00:10:33:24 - 00:11:00:02

Miranda

Oké, dank je wel voor de uitleg Peter. Dat is duidelijke uitleg. Als we dan even kijken naar het toekomstperspectief, hoe kijken jullie dan naar bedrijven die bijdragen aan de energietransitie? Maar waar letten jullie dan precies op?

Esther

Voor de energietransitie zijn veel verschillende bedrijven nodig. Je hebt bedrijven nodig die de hernieuwbare energie produceren. Je hebt bedrijven nodig die de windmolenparken en de zonneparken aansluiten op het energienet.

00:11:00:04 - 00:11:30:10

Esther

Bedrijven nodig die zorgen voor energiebesparing, zodat we eigenlijk zo min mogelijk energie nodig hebben. En al deze dingen komen terug in in de in het Impact Fondsen Mandaat. Als je bijvoorbeeld kijkt naar energiebesparing, dan kun je denken aan Schneider, een Frans bedrijf dat inzet op zo goed mogelijk de energie te besparen. Als je kijkt naar windparken en zonneparken, dan kan je bijvoorbeeld denken aan een Vestas of een First Solar, Vestas voor de windparken, Solar, voor de zonneparken.

00:11:30:12 - 00:11:52:02

Esther

En als je kijkt naar hoe de parken vervolgens worden aangesloten op het energienet, dan kun je denken aan een bedrijf als Prysmian die daar de kabels voor levert. Maar ook een Quanta services die eigenlijk zorgt voor de hele infrastructuur rondom de energie, de duurzame energie parken. En tot slot moet je ook nog denken aan de nutsbedrijven die die duurzame energie uiteindelijk bij de klant brengen.

00:11:52:04 - 00:12:15:06

Esther

En dan kan je bijvoorbeeld denken aan een Iberdrola, die 80% van zijn investeringen besteed aan duurzame energie.

Miranda

En zit dat in alle alle portefeuilles? Of is het verstandig dat de klant even kijkt naar zijn eigen portefeuille in een vermogens rapportage?

Esther

Nou, als je in het Impact Fondsen Mandaat zit, dan zit het in het Impact Fonds voor de aandelen. Daar zitten deze bedrijven allemaal bij.

00:12:12:06 - 00:12:27:23

Miranda

Daar zitten deze bij. Nou ja, dan moet ik u toch zeggen als als u als luisteraar dat u voor uw eigen portefeuille toch inderdaad nog even naar uw vermogens rapportage of naar uw dashboard moet gaan binnen het internetbankieren waar al u gegevens in kunnen vinden.

00:12:28:00 - 00:12:54:17

Peter

Ja, dat is goed. Dat je dat zegt, want in die vermogens rapportage daar zitten ook dan de niet financiële indicatoren, waaronder dan ook de CO2 voetafdruk van de portefeuille. En dan zie je ook dat die bijvoorbeeld bij fondsen op ongeveer de helft van het niveau van de aandelenmarkt als geheel ligt. Dus dan zie je dat we duidelijk in bedrijven beleggen die veel minder milieudruk geven in de vorm van CO2 uitstoot.

00:12:54:21 - 00:13:17:08

Miranda

Oké, dan heb je het over die milieu ingeving, hebben het allemaal over gehad. Maar beleggen jullie ook bijvoorbeeld in het Impact Fonds Mandaat in verschillende thema's?

Esther

Ja. Bij het Impact Fonds Mandaat kijken we eigenlijk naar de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties en dat zijn zestien doelen, waarvan de helft ongeveer gericht is op sociale thema's en de andere helft op gericht is op energie thema's, op milieu thema's.

00:13:17:10 - 00:13:39:20

Esther

En als je kijkt naar wat zijn dan de sociale thema's? Dan kun je bijvoorbeeld denken aan onderwijs, goede gezondheid, dat soort zaken. Daar beleggen wij ook in. En juist door een breed scala aan thema's te hanteren, zorgen we er ook voor dat het risico wat wat beperkt wordt en zodat je nu wat minder afhankelijk bent van alleen het milieu verhaal of alleen het sociale.

00:13:39:21 - 00:13:50:13

Miranda

Dus de spreiding is daarin heel erg belangrijk. Spreiding is daarin heel erg belangrijk. Ja, en tot slot een korte blik op de huidige markt strategie. Hoe ziet onze beleggingsstrategie eruit ten opzichte van de aandelen en obligaties?

00:13:50:13 - 00:14:30:02

Peter

We hebben in onze beleggingsstrategie recent de aandelen weging iets verhoogd en binnen de obligaties hebben we de looptijd en dus de gewogen looptijd. De rente gevoeligheid hebben we wat verlaagd en daar zit eigenlijk achter dat we de economische risico's toch stuk zien verminderen. De economie staat er wat ons betreft redelijk goed voor. Nou en daar past ook een wat groter belang van aandelen in, maar tegelijkertijd meer risico's op rentestijging. Dus vandaar dat we de rente gevoeligheid van de obligaties hebben verlaagd

00:14:30:02 - 00:14:52:15

Miranda

Heel goed, dank je wel En we toch nog één vraagje hebben jullie nog een laatste inzicht of boodschap die onze luisteraars mee wilt geven over het duurzaam beleggen?

Esther

Nou, blij nieuwsgierig en kijk ook verder dan de cijfers, want de cijfers vertellen lang niet alles. Onthoud ook met duurzaam beleggen kun je niet alleen rendement behalen, maar kun je ook een bijdrage leveren aan een betere wereld.

00:14:52:17 - 00:15:12:14

Esther

En natuurlijk, behaalde resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst.

Miranda

Nee, dat is een hele mooie afsluiting. Esther en Peter, dank je wel. En daarmee zijn we dan ook aan het einde gekomen van deze podcast. We hebben het gehad over de verschillen tussen ESG en Impact Fondsen Mandaat, het belang van alternatieve beleggingen en de invloed van duurzame keuzes op het milieu.

00:15:12:16 - 00:15:35:12

Miranda

Daarnaast hebben we klantvragen besproken over onderwerpen zoals waterstof en fossiele brandstoffen. En tot slot deelden we waardevolle inzichten over de energietransitie en onze marktvisie. Daar wil ik je nog inderdaad meegeven. Dat beleggen kan interessant zijn, maar brengt ook risico's met zich mee. Je kan een deel van je inleg verliezen. Het is goed om je hiervan bewust te zijn.

00:15:35:14 - 00:15:53:13

Miranda

Dit was onze aflevering over het ESG en Impact Fondsen Mandaat. Esther en Peter, ontzettend bedankt voor jullie enthousiasme en inspirerende inzichten. En heb je als luisteraar vragen naar aanleiding van deze podcast? Neem dan contact op met één van onze vermogensbeheerders. Dank je wel voor het luisteren en graag tot de volgende keer.

Esther

Dank je wel!

00:15:53:14 - 00:15:54:06

Peter

Ja, dank je.