

Kunt u toch van de wind leven?

Aan de vooravond van de klimaattop in Parijs tonen fondsenhuizen en vermogensbeheerders zich dezer dagen van hun groenste kant. Wat hebben milieu- en klimaatfondsen te bieden?

PIETER SUY

Groen beleggen is hip dezer dagen. Met de klimaattop in Parijs in aantocht laten grote investeerders geen kans onbenut om te benadrukken dat ze volop de milieuvriendelijke kaart trekken. De Duitse verzekeringsreus Allianz, een van 's werelds grootste beleggers, kondigde deze week aan dat het niet langer geld pompt in bedrijven die het vervuulende steenkool als voornaamste energiebron gebruiken of het goedje uit de grond halen en verkopen. In plaats daarvan wil Allianz de komende maanden meer investeren in windenergie.

Ook de Wereldbank profileerde zich deze week als groene jongen. De organisatie geeft voor de tweede keer een obligatie uit die bedoeld is om bedrijven te ondersteunen die de klimaatverandering aanpakken. Al is de term 'obligatie' nogal misleidend omdat het product geen jaarlijkse rente biedt. Eigenlijk gaat het om een soort beleggingsfonds met kapitaalgarantie dat in een 29-tal aandelen investeert en een looptijd heeft van 8,5 jaar.

Fondsenhuizen en vermogensbeheerders rollen eveneens over elkaar om hun duurzame en ecologische beleggingsproducten onder de aandacht te brengen. Dat was lang anders. Bij het grote publiek stond 'groen' immers gelijk aan investeren in zonne- of windenergie. En het verleden leert dat dat niet altijd succesvolle beleggingen waren.

Maar tegenwoordig is investeren in klimaatverandering een veel ruimer begrip. Typische thema's als hernieuwbare energie of zuiver water kunnen natuurlijk nog altijd. Maar veel 'cleantech'-fondsenbeheerders hebben intussen wel hun horizon verruimd. De 'nieuwe' groene fondsen kijken ook naar ondernemingen die zich toelagen op het energie-efficiënter maken van bepaalde producten en diensten.

'Er zijn gewoon overal, in alle sectoren, bedrijven te vinden waarmee je kunt inspelen op het wijzigende klimaat', zegt Hennig Padberg, die voor de Scandinavische bankreus Nordea een klimaat- en milieufonds beheert. 'Denk bijvoorbeeld aan de Amerikaanse technologiegroep Trimble, die navigatiesystemen voor landbouwers maakt. Op die manier kunnen die landbouwers niet alleen efficiënter te werk gaan. Ze verbruiken ook

minder grondstoffen, wat natuurlijk goed is voor het milieu.'

Met zijn fonds investeert Nordea ook in de Duitse chippigant Infineon. Dat is op het eerste gezicht ook niet de meest evidente keuze voor een klimaatfonds. Maar sinds het dieselschandaal is losgebarsten bij Volkswagen beseft iedereen wellicht hoe belangrijk chiptechnologie is geworden om de uitstoot van schadelijke gassen en CO₂ te kunnen terugdringen. Om diezelfde reden kiest Quest Cleantech Fund, het cleantechfonds van het beursgenoteerde Quest for Growth, voor het Belgische Melexis, dat eveneens chips voor auto's maakt.

'Uiteraard kennen we Melexis ook', zegt Padberg. 'Maar ik vrees dat ze net iets te klein zijn om een rol van betekenis te spelen als er een consolidatiegolf op til is in de branche. Infineon is groter en kan die rol dus wel spelen. Melexis is trouwens niet het enige bedrijf waar we naar hebben gekeken. We hebben ooit ook in Umicore geïnvesteerd. Maar we zijn intussen uitgestapt omdat we de waardering minder aantrekkelijk vonden.'

Groeiende interesse

Wie als belegger wil inspelen op klimaatverandering heeft evenwel geen al te grote vijver om in te vissen. Steeds meer fondsenhuizen en vermogensbeheerders bieden duurzame producten aan. Maar het aantal 'echte' klimaatfondsen is op een hand te tellen. Daar kan wel verandering in komen, meent Kenneth De Bruycker, die voor KBC Asset Management verantwoordelijk is voor de 'schone' beleggingsfondsen. 'Een recente rondvraag bij onze klanten leerde dat de interesse voor dit soort fondsen gestaag toeneemt. Niet alleen bij de oudere garde, die al langer in nichefondsen belegt omdat ze zich zorgen maakt over het milieu. Ook de jongere klanten vragen steeds meer informatie aan. Door events als de klimaattop in Parijs neemt de belangstelling voor dit soort groene beleggingen alleen maar toe.'

Investeren in klimaatrends gaat tegenwoordig veel verder dan beleggen in groene energie of waterbeheer.

BEKENDE KLIMAATFONDSEN IN BELGIË

QUEST CLEANTECH B

Belangrijkste beleggingen

1. Tomra
2. Jensen
3. Umicore
4. Mayr-Melnhof
5. Hexcel

Opmerkelijke participaties

Tomra: 'Iedereen die winkelt in Carrefour of Delhaize komt in contact met dit Noorse bedrijf', zegt beheerder Yves Vaneerdewegh. Tomra ontwikkelt de systemen die de lege glazen flessen verzamelen die u terugbrengt naar de winkel. In Duitsland en Scandinavië worden ook plastic flessen teruggebracht, dus Tomra bestrijkt daar een groter terrein.

Jensen: De specialist in industriële was-systemen maakt al lang deel uit van de portefeuille. De technologie van Jensen drukt het verbruik van water en energie en verlicht het gebruik van chemicaliën. Eerder deze maand bereikte het aandeel zijn hoogste peil in 16 jaar na de publicatie van zeer sterke kwartaalcijfers. 'Als je ziet dat de enige analist die het aandeel opvolgt zijn verwachtingen nadien nog eens met 10 procent heeft opgekrikt, kan je zeggen dat die koerssprong wel terecht was', meent Vaneerdewegh.

Rendement:

- Sinds Nieuwjaar: +17,8%
Jaarlijks rendement:
 1 jaar: +18,8%
 3 jaar: +18,9%
 5 jaar:

+11,8%

KBC ECO CLIMATE FUND

Belangrijkste beleggingen

1. Capital Stage
2. Renewables Infrastructures
3. Greencoat UK Wind
4. ABB
5. Covanta

Opmerkelijke participaties

Umicore: 'Voor de aandelenselectie van dit fonds baseren we ons op vier pijlers', zegt Kenneth De Bruycker van KBC Asset Management. 'Schone energie, efficiënt energieverbruik, minder CO₂-uitstoot en efficiënt gebruik van grondstoffen. Met zijn recyclagetak past Umicore perfect in die vierde pijler. Ook onze investeringen in afvalverwerkingsbedrijven als Veolia en Suez Environnement passen hier in.'

Ormat Technologies: 'Een Amerikaanse onderneming die energiecentrales bouwt', vertelt De Bruycker. 'Het gaat dan wel om duurzame centrales, die werken op geothermie. Daarbij wordt de warmte die de aarde in de diepte aanmaakt, aangewend om energie op te wekken.'

Rendement

- Sinds Nieuwjaar: +7,9%
Jaarlijks rendement:
 1 jaar: +5,3%
 3 jaar: +12,6%
 5 jaar:

+6,9%

NORDEA 1 CLIMATE AND ENVIRONMENT EQUITY FUND

Belangrijkste beleggingen

1. Hexcel
2. Middleby
3. Ansys
4. Plum Creek Timber
5. Waste Management

Opmerkelijke participaties

Ecolab: 'Het Amerikaanse Ecolab is een van onze grootste beleggingen en specialiseert zich in efficiënt waterbeheer', legt Nordea-fondsbeheerder Hennig Padberg uit. Ecolab mag alvast op een aantal grote namen rekenen onder zijn klanten. 'Zo helpt het bedrijf de Zwitserse voedingsmultinational Nestlé om zijn waterverbruik te verminderen. Ecolab staat ook in voor de verbetering van de hygiëne bij de hamburgerketen McDonald's.'

Arcadis: 'Het Nederlandse bouw- en engineeringbedrijf is wereldwijd actief als consultant. Zeker in Europa zijn er nog opportuniteiten voor de groep. De Europese klimaat- en energiestrategie voorziet immers in een grotere energie-efficiëntie, en de vermindering van de CO₂-uitstoot met 15 procent in transport, landbouw en bouw tegen 2020.'

Rendement:

- Sinds Nieuwjaar: +14,5%
Jaarlijks rendement:
 1 jaar: +14,7%
 3 jaar: +17,3%
 5 jaar:

+11,4%

PICTET ENVIRONMENTAL MEGATRENDS

Belangrijkste beleggingen

1. A.O. Smith
2. Middleby
3. Aqua America
4. American Water Works
5. Delphi Automotive

Opmerkelijke participaties

A.O. Smith: De Amerikaanse groep is wereldwijd actief als specialist in waterbeheer, boilers en verwarmingssystemen. Het bedrijf fabriceert zonnepanelen en warmtepompen en kan zo inspelen op de groeiende vraag naar efficiënte en meer milieuvriendelijke verwarmingssystemen.

Waste Management: De naam zegt het zelf: het Amerikaanse Waste Management houdt zich bezig met het zo efficiënt mogelijk verwerken van afval. Een belangrijke klant is de Amerikaanse aluminiumreus Alcoa. Waste Management helpt het restafval te verzamelen dat Alcoa maakt bij de aluminiumproductie. Daardoor kan Alcoa wekelijks tot 25 ton aluminium per productiesite recupereren.

Rendement

- Sinds Nieuwjaar: +15,3%
Jaarlijks rendement:
 1 jaar: +19,2%
 3 jaar: +17,8%
 5 jaar:

+10,5%

