

## IN DE KIJKER

## Kan duurzaam beleggen ook rendabel zijn?

Vermogensbeheer in de kijker: De duurzame strategie



Tekst **Martin Horvat**

Onze wereld wordt geconfronteerd met grote uitdagingen zoals klimaatverandering, de uitputting van natuurlijke hulpbronnen, het verlies aan biodiversiteit en sociale ongelijkheid. Deze problemen vereisen fundamentele aanpassingen van onze manier van denken maar helaas zal het niet bij theorie alleen mogen blijven. Om een en ander substantieel aan te pakken zullen zowel ons dagelijks gedrag als onze investeringsbenaderingen structureel op een meer duurzame en verantwoorde manier op elkaar moeten worden afgestemd. Bij Leo Stevens zijn we ons hiervan bewust en passen we een duurzaam ESG beleid toe in al onze investeringen. Daarnaast bieden we

ook de mogelijkheid om, met strengere duurzaamheidscriteria, hierin nog een stap verder te gaan. In dit artikel stellen we graag onze duurzame beleggingsstrategie voor die bijdraagt aan een groenere toekomst waar iedereen bij gebaat is en die ook investeerders financieel niet benadeelt.

Duurzaam beleggen houdt in dat kapitaal wordt toegewezen aan bedrijven die voldoen aan een aantal strenge criteria voor milieu, maatschappij en goed bestuur (Environmental, Social, Governance). Binnen duurzaam beleggen bestaan er verschillende benaderingswijzen. Als basis hanteren de meeste beleggers een *uitsluitings-*

*beleid* waarbij bepaalde sectoren worden vermeden, zoals wapens of fossiele brandstoffen. Aanvullend daarbij kan men ook kiezen om een minimaal percentage van de portefeuille te investeren in bedrijven die actief zijn in hernieuwbare energie. Een andere optie is om te beleggen in ondernemingen die een duurzame impact nastreven door bijvoorbeeld efficiënte technologieën voor afvalbeheer te ontwikkelen. De mogelijkheden zijn talrijk en het is belangrijk om te benadrukken dat het rendement op duurzame investeringen zeker niet moet onderdoen voor dat van traditionele beleggingen.



Foto: Nordea, nordea.com



## TYPES STRATEGIEËN LEO STEVENS

### 1. LS algemene strategie

Het standaard beheer volgens onze thematische beleggingsvisie gebaseerd op het Quality Growth model.

### 2. Tracker (ETF) strategie

Een strategie waarbij de portefeuille via ETF's wordt beheerd.

### 3. Duurzame strategie

Een beheer waar duurzaamheid hét criterium is voor de opbouw van een portefeuille.

### 4. Dividend strategie

Een strategie waar maximaal gekozen wordt voor aandelen en obligaties met een hoge uitkering.

### 5. Holding strategie

Een strategie waarbij het aandelen-gedeelte binnen de portefeuille uitsluitend wordt ingevuld met holdings.

### 6. Open architectuur strategie

Een strategie waarbij de portefeuille wordt ingevuld met derde partij fondsen en trackers.

## Wat zijn de voordelen van een duurzame strategie?

Aangezien een duurzame strategie in beleggingsportefeuilles vaak ingevuld wordt door middel van beleggingsfondsen en trackers levert dit een belangrijk voordeel op van een brede spreiding van de investeringen. Daarbovenop komt dat de fondsbeheerders binnen dit marktsegment door hun jarenlange ervaring in deze materie een diepgaande kennis opbouwen en daardoor in vele gevallen ook een effectieve meerwaarde kunnen bieden.

Daarnaast is er een groeiende maatschappelijke vraag naar allerlei duurzame oplossingen, waarvan bijvoorbeeld de elektrificatie van het wagenpark een goed voorbeeld is. De vraag naar duurzame oplossingen kan gestuurd worden door regeringen die strengere regelgeving invoeren, maar ook door consumenten die zich steeds meer bewust worden van de impact van hun keuzes op ESG-niveau. Hierdoor zullen er op termijn steeds meer gelden naar duurzame investeringen vloeien waardoor bedrijven, actief in dit marktsegment sterk kunnen groeien, wat het bijgevolg een potentieel aantrekkelijke beleggingsstrategie maakt.

Traditionele investeringen in sectoren zoals fossiele brandstoffen worden steeds riskanter door strengere milieuregels, boetes en mogelijke

reputatieschade, wat op zich kan leiden tot waardeverlies. Een duurzame beleggingsstrategie daarentegen streeft er naar om deze risico's tot een minimum te beperken en zo een toekomstbestendige beleggingsportefeuille samen te stellen.

Veel beleggers hechten bovendien ook waarde aan investeringen die overeenkomen met hun persoonlijke overtuigingen. Duurzaam investeren biedt niet alleen voldoening op financieel vlak, maar het creëert ook een positieve impact over generaties heen.

## Hoe ziet de invulling eruit?

De samenstelling van een duurzame portefeuille is vergelijkbaar met die van onze andere beleggingsstrategieën, waarbij het Quality Growth aspect voorop staat. Echter, voor een duurzame strategie zijn we nog selectiever en komen enkel de aandelen met de beste ESG scores in aanmerking. Dit is ook het geval bij de selectie voor fondsen. In onze algemene LS Quality Growth strategie houden we reeds rekening met duurzaamheid door enkel fondsen en trackers te selecteren die aan de principes van SFDR Artikel 8 voldoen. Dit zijn fondsen die rekening houden met alle ESG aspecten maar zelf geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben. In een duurzame strategie gaan we daarom nog een stap verder en voegen we ook SFDR Artikel 9 fondsen toe, die specifieke duurzame doelstellingen nastreven.

Hieronder een voorbeeld van een drietal aandelenfondsen, die in onze duurzame strategie zijn opgenomen.

### **Nordea Global Climate & Environment Fund**

Een actief beheerd globaal fonds met een duurzame insteek, dat gelanceerd werd in 2008. De beleggingsfilosofie van dit fonds draait rond klimaat en milieu, waarbij het graag aandeelhoudersrendement realiseert op een duurzame wijze. Dit wordt mogelijk gemaakt door aanwezig te zijn in drie belangrijke thema's, met name alternatieve energie, efficiënt gebruik van grondstoffen en milieubescherming. Doordat ESG-bewustzijn vooral leeft op Europees grondgebied is het ook logisch dat dit fonds 10 procent meer blootstelling heeft aan Europa in vergelijking met de benchmark (MSCI World Index Net Return). Niettegenstaande heeft het fonds toch ook een blootstelling van meer dan 60% aan de Amerikaanse markten.

### **UBAM Global Positive Impact Fund**

Voor dit impact fonds zoeken de fondsbeheerders naar bedrijven die maatschappelijke- en milieuproblemen kunnen oplossen. Hiervoor gebruiken ze hun eigen IMAP-model (Intentionality, Materiality, Additionality en Potential) waarmee ze in staat zijn om de intensiteit van de impact van een bedrijf te meten. Enkel bedrijven met de hoogste IMAP-score worden opgenomen in de selectie. Aangezien wereldleiders zich hebben gericht op het behalen van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's) van de Verenigde Naties tegen 2030 ondervinden dergelijke bedrijven een snellere groei, minder regelgevingsproblemen en hebben ze een hogere winstgevendheid. En aangezien impact-beleggen (veel) tijd nodig heeft, is het fonds geconcentreerd belegd, heeft het een lage omloopsnelheid qua aandelen en is het gericht op de lange termijn.

### **Regnan Water and Waste Fund**

Dit actief beheerd fonds spitst zich toe op afval- en waterbeheer over de gehele wereld. Fondsbeheerder Bertrand Lecourt haalt aan dat vandaag slechts 1,2% van de totale wereldwijde afvalberg gerecycleerd wordt. En niet alleen afvalverwerking, maar ook waterbeheer wordt alsnog belangrijker door toegenomen consumptie (bevolkingsgroei), urbanisatie, infrastructuur, regulering, gezondheidszorg en het steeds intensiever gebruik van water in nieuwe technologieën en processen (Artificiële Intelligentie). Door de enorm lage correlatie tussen deze twee sectoren kan het fonds met een 40-tal aandelen een zeer goed historisch rendement voorleggen dat met kop en schouders uitsteekt boven dat van gelijkaardige fondsen.

## **CONCLUSIE**

Duurzaam beleggen is niet enkel een ethische keuze, maar ook een doordachte financiële strategie. Door financiële middelen te investeren in ondernemingen die bijdragen aan een duurzamere en rechtvaardigere wereld, kan men zowel rendement behalen als een bijdrage leveren aan de oplossing van een aantal mondiale problemen.

Kom erover praten met uw beheerder bij Leo Stevens & Cie indien deze strategie aansluit bij uw behoeften. Als 'compagnon de route' proberen wij u vooral financiële gemoedsrust te bieden en misschien is deze duurzame strategie wel net datgene waarnaar u op zoek bent. •

#### Disclaimer

Dit is een publicatie van Leo Stevens & Cie, een beursvennootschap vergund door de NBB (Nationale Bank van België).

Deze publicatie mag niet beschouwd worden als 'onderzoek op beleggingsgebied' zoals bedoeld in het koninklijk besluit van 3 juni 2007. Het is een publicitaire mededeling. De wettelijke voorschriften ter bevordering van de onafhankelijkheid van onderzoek op beleggingsgebieden zijn hierop niet van toepassing. Eventuele aanbevelingen zijn niet onderworpen aan een verbod om al voor de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied te onderhandelen.

Deze publicatie mag niet als persoonlijk beleggingsadvies beschouwd worden. Leo Stevens & Cie kan niet garanderen dat de in de publicatie behandelde financiële instrumenten voor u geschikt zijn. Mocht u op basis van deze publicatie overgaan tot een financiële transactie, dan draagt u hier zelf de volledige verantwoordelijkheid voor. Beleggen in financiële instrumenten (zoals aandelen) kan grote risico's inhouden. Alvorens tot een transactie over te gaan, moet een belegger beschikken over de nodige ervaring en kennis om de eventuele risico's die gepaard gaan met de transactie ten volle in te schatten, in staat zijn om deze risico's te dragen waarbij beseft moet worden dat het belegde kapitaal geheel of gedeeltelijk verloren kan gaan.

Medewerkers van Leo Stevens & Cie kunnen vóór de verspreiding van deze aanbevelingen handelen in het financieel instrument.

Eventuele rendementen die in deze publicatie vermeld werden, zijn gerealiseerd geworden in het verleden. Er is geen garantie dat zij ook in de toekomst behaald zullen worden. Men kan evenmin zeker zijn dat de beschreven scenario's, verwachtingen en risico's zullen uitkomen in de realiteit. Zij dienen als indicatief beschouwd te worden. De gegevens die in de publicatie vermeld worden, zijn louter informatief en kunnen aan veranderingen onderhevig zijn. Wisselkoersschommelingen kunnen vooropgestelde resultaten en rendementen beïnvloeden.

De publicatie geeft de analyse weer van de auteur op de vermelde datum. Hoewel de analyse gebaseerd is op volgens de auteur betrouwbare bronnen, kan de correctheid, volledigheid en actualiteit van de gebruikte informatie niet gegarandeerd worden.

Niets in deze publicatie mag gereproduceerd worden zonder de voorafgaande uitdrukkelijke en schriftelijke toestemming van Leo Stevens & Cie. Deze publicatie is onderworpen aan het Belgisch recht en aan de uitsluitende rechtsmacht van de Belgische rechtbanken.

# Leo Stevens

PUUR & PERSOONLIJK VERMOGENSBEHEER

Leo Stevens  
Vermogensbeheer met een pure & persoonlijke missie

Leo Stevens begeleidt u in het beheer van uw vermogen als geen andere financiële instelling in België: puur en persoonlijk.

Schildersstraat 33  
2000 Antwerpen  
T +32 3 242 03 70

info@leostevens.com  
www.leostevens.com

