

19 december 2019

nummer 120

Geachte heer/mevrouw ,

Hierbij ontvangt u de IVM Caring Capital nieuwsbrief voor december 2019. Deze maand vragen we uw aandacht voor de volgende onderwerpen:

- Eindelijk meer duidelijkheid!
De Caring Capital View van december 2019, door Maarten Friederich, Portfolio Manager
- IVM Caring Capital wenst u...
- 10 Jaar nieuwsbrief IVM Caring Capital
- Mensen achter de nieuwsbrief over de nieuwsbrief
- Belastingplan 2020 door Eerste Kamer
- Madrid: rijkere landen blokkeren concrete actie
- Tuchtrectzaak toont belang van periodiek verrekenen
- Vaste rubriek: *De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van IVM Caring Capital: SDG 10. Ongelijkheid verminderen.*

We hopen en vertrouwen erop dat de informatie in deze artikelen voor u nuttig is en wensen u veel plezier bij het lezen.

Met vriendelijke groet,

Het bestuur van IVM Caring Capital

Ilco Snoey Kiewit, *Chief Commercial Officer*

Hans Molenaar, *Chief Investment Officer*

Hans Volberda, *Chief Executive Officer*





CARING CAPITAL VIEW

Door Maarten Friederich, Portfolio Manager IVM Caring Capital

Het was de bedoeling om de Caring Capital View in deze jubileumeditie van de nieuwsbrief te benutten voor een terugblik op de ontwikkelingen van de financiële markten in de afgelopen tien jaar. De actualiteit dwingt ons echter af te zien van dit voornemen. De afgelopen weken volgden de memorabele gebeurtenissen elkaar in adembenemend tempo op!

Minder onzekerheid, meer marktwaarde

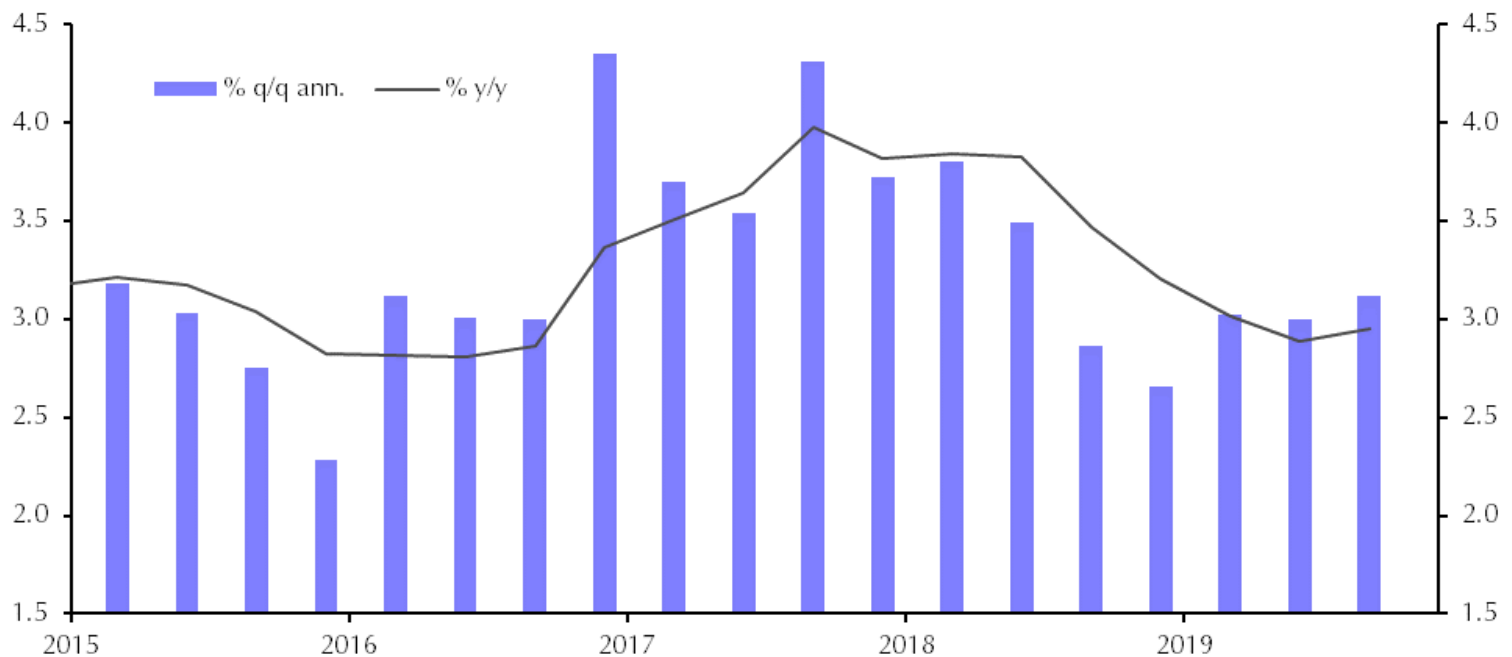
In het Verenigd Koninkrijk won de Conservatieve partij van premier Johnson glansrijk de verkiezingen met de slogan *Get Brexit Done*. De Verenigde Staten en China kwamen tot een voorlopige overeenkomst, die het mogelijk maakt een weg terug te vinden uit de groeiende hoeveelheid handelsbelemmeringen. In Europa werd meer duidelijkheid verkregen over de positie van Christine Lagarde als nieuwe voorzitter van de Europese Centrale Bank. Duidelijkheid over de toekomst is essentieel bij het bepalen van de marktwaarde van activa. Deze is immers gebaseerd op de *verwachte* opbrengsten, gecorrigeerd door een inschatting van de onzekerheden die het realiseren daarvan bedreigen. Een hogere verwachte opbrengst, of een lagere mate van onzekerheid doet marktwaarden stijgen. Een combinatie van beide is pas echt ideaal.

Tekenen van hernieuwde economische opleving

De verwachte opbrengst is deels afhankelijk van de economische verwachtingen. Hier zijn de tekenen steeds positiever. Nu de cijfers van het derde kwartaal bekend zijn, weten we dat de wereldeconomie voor het derde kwartaal op rij een groei van 3% op jaarbasis heeft laten zien. Dit ondanks de forse afname van de Japanse economie, als gevolg van belastingverhogingen. De afgelopen weken zijn er ook steeds meer tekenen dat de krimp in de mondiale industrie ten einde is. Verschillende economische indicatoren verslechterden niet verder, terwijl zowel de handelsvolumes als de industriële productie lijken op te leven. De arbeidsmarkt is iets minder sterk dan aan het begin van het jaar, maar nog altijd gezond. De werkloosheidscijfers zijn historisch laag in bijna de hele ontwikkelde wereld. De inflatie blijft stabiel en is nergens op een zorgwekkend niveau. Toch is niet alles positief. Met name de Duitse

industrie blijft het moeilijk hebben en verslechtert nog steeds.

Wereld Bruto Nationaal Product



Bron: Refinitiv, CEIC, Capital Economics

Lagarde vogelt het uit

De overeenkomst tussen de VS en China biedt mogelijkheden voor een verdere verbetering van de economische groei. Dit geldt dus ook voor meer duidelijkheid over de toekomst. Logisch dat we uitkeken naar de eerste monetaire bijeenkomst van de ECB onder Christine Lagarde. Zoals bekend werden onder Draghi de geschillen tussen de 'haviken' en de 'duiven' op de spits gedreven. Daarbij zijn de 'haviken' vooral de Noord-Europese landen, die een krasser monetair beleid voorstaan. De 'duiven' zijn dan de Zuid-Europese landen, die liever een ruimere monetaire koers varen. In deze controverse ontpopte Lagarde zich als een wijze 'uil', die boven de partijen staat. Tegelijkertijd gaf zij aan dat de genomen beslissingen niet worden teruggedraaid en dat het huidige monetair beleid wordt voortgezet.

Aandelenpositie uitgebreid

Méér duidelijkheid over de richting van de handelsoorlog en over het monetaire beleid van de ECB, in combinatie met betere economische vooruitzichten vormen tezamen een goede reden om onze aandelenpositie verder te vergroten. Dat hebben wij inmiddels dus ook gedaan. Tot de volgende maand en het volgend jaar!

Het performanceoverzicht van de modelportefeuille kunt u vinden op onze website:

www.ivmcaringcapital.nl.

© IVM Caring Capital 2019. Niets uit dit document mag worden gekopieerd of verspreid zonder voorafgaande toestemming van de auteur.

[Naar boven](#)



Alle mensen van en achter

IVM Caring Capital wensen u

EEN WELDADIG KERSTFEEST

&

EEN VOORSPOEDIG EN DUURZAAM 2020

Tevens danken alle medewerkers en de redactie van deze nieuwsbrief u voor uw aandacht, meelezen en positieve reacties in het afgelopen decennium.

10 Jaar nieuwsbrief IVM Caring Capital



Deze maand is het precies tien jaar geleden dat de eerste nieuwsbrief van IVM Vermogensbeheer de deur uitging. Sindsdien treffen vele honderden relaties en andere belangstellenden elke maand deze nieuwsbrief aan in hun mailbox. Met slechts één uitzondering: in de zomer van 2018 moesten noodgedwongen twee maanden worden samengevoegd - vandaar dat dit nieuwsbrief no. 120 is en niet no. 121. Bijna even constant is de samenstelling van het team geweest dat het afgelopen decennium zorgde voor inhoud, vorm en verspreiding. Hoe kwam en komt deze nieuwsbrief elke maand tot stand? Een terugblik.

Gebalanceerde redactionele formule

Het begon ergens in het najaar van 2009, toen Ilco Snoey Kiewit een wens neerlegde bij free-lance tekstschrijver Luc Negrijn, die toen al de nodige uitingen voor (toen nog) IVM Vermogensbeheer had helpen verzorgen. IVM wilde structureel en met regelmaat communiceren met klanten en andere relaties over allerlei financiële onderwerpen. Dan kom je al gauw uit bij een digitale nieuwsbrief. Vanaf het begin golden er enkele belangrijke spelregels. Een goede nieuwsbrief is géén verkapt reclamemedium, maar wordt gemaakt met inachtneming van strikte journalistieke normen. Dat geldt zeker in de financiële dienstverlening, waar 'vertrouwen' de belangrijkste waarde is. Vanaf de allereerste IVM nieuwsbrief in die laatste, sneeuwrijke maand van 2009, is het streven steeds geweest betrouwbare content te bieden, die interessant én relevant is voor de doelgroep van een serieuze vermogensbeheerder. Wél leidde de fusie met Birch Caring Capital in 2013 tot een bijsturing van de redactionele formule. Vanaf die tijd is de content van elke aflevering harmonieus verdeeld over 'eigen' nieuws en beleid van IVM Caring Capital, duurzame onderwerpen, nalatenschapsplanning plus verwante notariële en juridische zaken en overig financieel/economisch nieuws. Daarbij is het niet de bedoeling om als maandelijks medium te doubleren met het grote, dagelijkse nieuws, maar meer om daarop nuttige aanvullingen en achtergrondinformatie te bieden.

Input en selectie van onderwerpen

Hoe komt de nieuwsbrief tot stand en hoe zijn de taken verdeeld? Alles begint met de selectie van onderwerpen. Daarbij is eigenlijk iedereen rondom IVM Caring Capital betrokken. Alert zijn op mogelijk geschikte onderwerpen voor de nieuwsbrief is bijna in het DNA gaan zitten. Wie een mogelijk interessant item tegenkomt in (gespecialiseerde) print of online media mailt het bericht of een linkje naar redacteur Luc Negrijn. Een medewerker van Van Ewijk Estate Planning, de nalatenschapsplanners in Bussum met wie IVM Caring Capital samenwerkt, draagt de 'notariële' onderwerpen aan. Ilco Snoey Kiewit en anderen op kantoor voeden de redactie met berichten over duurzaam beleggen, milieu, klimaat, energietransitie en verwante onderwerpen. CIO Hans Molenaar en Portfolio Manager Maarten Friederich zijn verantwoordelijk voor de Caring Capital View, waarmee elke nieuwsbrief opent, maar ook voor bijvoorbeeld speciale rubrieken, zoals over de duurzame doelstellingen (SDG's, zie laatste artikel) van de Verenigde Naties.

Teamwork

Redacteur Luc Negrijn verzamelt alle input en bepaalt samen met Ilco Snoey Kiewit de eindselectie. Zo nodig aangevuld met andere bronnen van internet of elders redigeert en schrijft hij de teksten, die vervolgens in delen worden gecontroleerd. De auteurs (Hans Molenaar en Maarten Friederich) corrigeren de redactie van hun eigen teksten. De 'notariële' teksten gaan voor controle en akkoord naar onze contactpersoon bij Van

Ewijk Estate Planning. De overige teksten worden in ieder geval kritisch bekeken door Ilco Snoey Kiewit en Vincent van Egmond (bijgenaamd 'Arendsoog', wegens zijn alertheid op grote en kleine fouten). Na akkoord gaat de tekst naar Bizzmark, het e-marketingbureau dat voor IVM Caring Capital het e-mail adresbestand beheert en de opmaak en verzending van de digitale nieuwsbrief verzorgt.

[Naar boven](#)

Mensen achter de nieuwsbrief over de nieuwsbrief



Naar aanleiding van het tweede lustrum van deze nieuwsbrief, vroeg de redactie alle betrokkenen om een korte reactie. Behalve aan de gebruikelijke auteurs is het woord nu ook even aan de mensen die u normaal niet hoort (nou ja, leest), maar die net zo belangrijk zijn voor het realiseren van een nieuwsbrief die elke maand opnieuw zo verantwoord en zorgvuldig mogelijk in elkaar wordt gezet.

De CEO, Hans Volberda

Als CEO volgt Hans de nieuwsbrief uiteraard op de voet. Zijn reactie: "Mijn klanten vinden de artikelen in de nieuwsbrief interessant en zeer lezerswaardig". Volgens hem zijn relaties absoluut geïnteresseerd in de thema's die de nieuwsbrief met regelmaat aansnijdt: de energietransitie, elektrificatie van vervoer, geautomatiseerde distributie en transport, technologie, AI, data en communicatie, robotisering, cybersecurity, vergrijzing en andere demografische ontwikkelingen en duurzame en gezonde voedingsmiddelen. Hans: "Door te communiceren hoe IVM Caring Capital in dergelijke ontwikkelingen concreet belegt via de eigen beleggingsportefeuille kunnen we laten zien hoe we effectief invulling geven aan onze duurzame beleidsdoelstellingen."

De CIO, Ilco Snoey Kiewit

Als Chief Commercial Officer is Ilco verantwoordelijk voor alle communicatie, naast zijn werk als relatiebeheerder. Hij is blij met de feedback die de nieuwsbrief genereert: "Mijn klanten vinden de opbouw van de nieuwsbrief prettig. Eerst een heldere uiteenzetting van de wereldwijde economische en politieke ontwikkelingen, gevolgd door de visie daarop van IVM Caring Capital en de doorvertaling naar het

concrete beleggingsbeleid. Verder biedt de nieuwsbrief interessante en betrouwbare informatie over uiteenlopende duurzame, financiële en fiscale onderwerpen die voor onze relaties belangrijk zijn.”

De redacteur, Luc Negrijn

“Als tekstschrijver heb ik het altijd een uitdaging gevonden om ingewikkelde onderwerpen toegankelijk te maken voor een breder publiek. Dat is onmisbaar in de communicatie voor financiële dienstverleners. Een polis of ander financieel product is geen Ikea-meubel. Je kunt het niet uitleggen met plaatjes, dat kan alleen met tekst. Die mag best wervend zijn, maar moet toch vooral helder, behulpzaam en betrouwbaar zijn. Op het wervende na (de invalshoek is hier veel meer journalistiek) gelden die principes ook voor een nieuwsbrief als die van IVM Caring Capital. Verder wil ik opmerken dat het best wel bijzonder is dat een zakelijke nieuwsbrief zo lang en zo consistent meegaat. Veel bedrijven kunnen die vereiste lange adem niet opbrengen, vaak ook omdat ze om de verkeerde redenen voor dit medium kiezen. IVM Caring Capital doet het wél goed: goede relaties onderhouden door het aanbieden van goede én betrouwbare content!”

De nalatenschapsplanner

Hoewel al tien jaar nauw betrokken bij de nieuwsbrief, is IVM Caring Capitals vaste contactpersoon bij Van Ewijk Estate Planning nog regelmatig verrast over de manier waarop ‘moeilijke en soms dorre’ gerechtelijke uitspraken worden vertaald naar interessante cases. Maar toch “Vakinhoudelijk goed”. Over de rest is ze kort maar krachtig: “Wat direct in het oog springt: de diversiteit aan onderwerpen die voorbij komen.”

Namens de auteurs: Maarten Friederich

Portfolio Manager Maarten Friederich en Chief Investment Officer Hans Molenaar leveren bij toerbeurt de Caring Capital View aan, waarmee elke nieuwsbrief begint. Daarnaast schrijven zij regelmatig over onderwerpen als energietransitie en duurzame beleggingen. Waar Maarten elke maand opnieuw naar streeft: “Een goede samenvatting van relevante ontwikkelingen in de afgelopen maand.”

De corrector: Vincent van Egmond

Accountmanager Vincent van Egmond is één van de vaste correctoren - en de meest kritische. Als zodanig vormt hij meteen de lezersvoorhoede. “Waar ik altijd het eerste naar kijk zijn de ‘notariële’ onderwerpen; de stukjes met geschillen tussen gewone mensen en de uitspraken van de rechter daarin. Die trekken bij mij altijd de meeste aandacht, wat niet wil zeggen dat ik de rest niet interessant vind.”

De opmaker en bestandsbeheerder: Paul Beens

Paul Beens is directeur van het door hem opgerichte e-marketing softwarebedrijf Mybizmail. Binnen een vast stramien verzorgt hij vanaf

vrijwel het begin elke maand de opmaak van de nieuwsbrief. Daarnaast beheert hij het bestand e-mailadressen en zorgt hij voor verzending daarheen. Paul over zijn betrokkenheid bij dit lang lopende project: "Alweer 10 jaar werken we met veel enthousiasme iedere maand mee aan deze nieuwsbrief, die het merk IVM Caring Capital krachtig ondersteunt. Zo laat je als bedrijf zien waar je voor staat. Dat kan alleen met teamwork, waarin ieder zijn rol weet, als een geoliede machine. Wij krijgen de teksten aangeleverd en zorgen ervoor dat de nieuwsbrief binnen een paar uur opgemaakt is en verzonden wordt. Zelfs als ik zelf op een Spaans strand lig of op zee zit – wat allebei al is voorgekomen!"

[Naar boven](#)

Belastingplan 2020 door Eerste Kamer



Het kon staatssecretaris Menno Snel niet redden van aftreden, maar afgelopen dinsdag stemde de Eerste Kamer in met zijn Belastingplan 2020. We hebben de belangrijkste fiscale wijzigingen per 1 januari a.s. voor u op een rijtje gezet.

Inkomstenbelasting. Eerder dan oorspronkelijk gepland telt de inkomstenbelasting volgend jaar nog maar twee schijven. Over inkomen tot € 68.507 wordt 37,35% IB geheven, daarboven is het tarief 49,50%. Door een extra verhoging van de arbeidskorting en de algemene heffingskorting gaan de meeste werkenden er netto op vooruit. Voor AOW-gerechtigden blijven er nog wel drie schijven bestaan: voor de eerste € 34.712 inkomen geldt in 2020 een lager IB-tarief van 19,45%. Daarboven gelden dezelfde percentages als voor jongere burgers.

Eigen woning. Voor inkomens boven de € 68.507 is hypotheekrente tot maximaal 45% aftrekbaar; dat is 3% minder dan nu (dit geldt overigens ook voor andere aftrekposten). Ook het eigenwoningforfait en de aftrek wegens geen of gering eigenwoningschuld gaan omlaag.

Zelfstandigenaftrek. Deze gaat per 1 januari omlaag naar € 7.030 (van € 7.280 nu).

Auto van de zaak. Elektrisch rijden wordt nog tot 2025 gestimuleerd door nul bpm en motorrijtuigenbelasting, maar de bijtelling gaat naar 8% (is nu nog 4%).

Milieu. De belasting op aardgas gaat omhoog, die op elektriciteit omlaag.

Box 3. De vermogensrendementsheffing valt volgend jaar voor lagere vermogens lager uit en voor vermogens vanaf € 72.797 hoger:

<i>Vermogen in €:</i>	<i>Fictief rendement:</i>	<i>Heffing (30%):</i>
tot € 30.846 per persoon	vrijstelling vermogen	0%
€ 30.846 - 72.797	1,94%	0,54%
€ 72.797 - 1.005.572	4,22%	1,27%
vanaf € 1.005.572	5,33%	1,60%

Schenk- en erfbelasting. De tarieven blijven qua percentages ongewijzigd. De vrijstellingen worden per 1 januari a.s. met rond de 1,6% verhoogd. De jaarlijkse vrijstelling voor schenkingen aan kinderen gaat naar € 5.515, de eenmalige verhoogde vrijstellingen voor kinderen tussen de 18 en de 40 jaar gaan naar respectievelijk € 26.457 (vrije besteding), € 55.114 (besteed aan studie) of € 103.643 (besteed aan eigen woning). Het bedrag dat volgend jaar vrij van schenkbelasting aan kleinkinderen mag worden geschonken is € 2.208 per kind.

Met dank aan Van Ewijk Estate Planning. Overige bronnen:
accountancyvanmorgen.nl, consumentenbond.nl, rijksoverheid.nl

[Naar boven](#)

Madrid: rijkere landen blokkeren concrete actie



Het was duidelijk dat de klimaattop in Madrid vorige week bij weinig milieu-experts de handen op elkaar kreeg. Ondanks de uitloop tot zaterdagochtend leverde de conferentie weinig concreets op. Enige lichtpuntje vorige week was nog de acceptatie door de EU van een concrete 'Netto Nul CO2' doelstelling voor 2050. Het grootste struikelblok in Madrid was Artikel 6 van het Akkoord van Parijs (2015), dat gaat over

regulering van de handel in CO₂ emissierechten. Dit is nog een erfenis van het Kyoto-protocol uit 1997 en onder meer bedoeld als een systeem om landen te compenseren voor CO₂-uitstoot beperkende hulpbronnen (bestaande en nieuwe bossen) en investeringen in hernieuwbare energie. De gedachte erachter is dat armere landen door de verkoop van emissierechten aan rijke landen fondsen geld krijgen voor investeringen in schone technologie en duurzame energie. Ook zou dit ontbossing minder economisch aantrekkelijk kunnen maken.

Afleidingsmanoeuvre

Voor de kleinere landen waren teleurgesteld in Madrid. Zij zochten de schuld primair bij de rijkere opkomende economieën als China, India en Brazilië, die een akkoord over Artikel 6 tegenhielden. Volgens AOSIS (Alliance of Small Island States) dreigden hun lager gelegen eilanden als eerste het slachtoffer van klimaatopwarming te worden – en in ieder geval bijna onverzekerbaar. Onder veel afgevaardigden heerste het gevoel dat vooral Brazilië (dat ondanks Bolsonaro nog steeds deelneemt aan de VN-gesprekken) compromissen afwees, als een manier om de afspraken van Parijs te trainen. Met name Bolsonaro's voorstel om de Braziliaanse regenwouden tegelijkertijd mee te tellen als 'carbon sinks' (natuurlijke CO₂-afvoer om hogere uitstoot elders te compenseren) én te blijven verkopen als 'carbon credits' (emissierechten) werd gezien als een doorzichtige poging tot 'dubbel boekhouden'. Een woordvoerder van Greenpeace International bracht de discussie terug tot de kern: "Het echte probleem is de urgentie – de CO₂-uitstoot moet in reële cijfers naar beneden." En over de Artikel 6 discussie: "Voor ons is dit niet meer dan een gevaarlijke afleidingsmanoeuvre. Waarom hebben we het anno 2019 nog steeds over mislukte beleidsplannen uit 1997?".

Bron: theguardian.com

[Naar boven](#)

Tuchtrechtzaak toont belang van periodiek verrekenen



In huwelijksvoorwaarden is vaak standaard een periodiek verrekenbeding opgenomen. Wat de consequenties kunnen zijn van het niet naleven blijkt uit deze tuchtrechtzaak voor de Accountantskamer

Zwolle. Het gaat om een ondernemer die op dergelijke voorwaarden was getrouwd, maar zijn huwelijk zag stranden. Tijdens de echtscheidingsprocedure kon hij geen jaarlijkse verrekeningen overleggen. Dit had tot gevolg dat er 'finaal moest worden verrekend', wat onnodig méér geld kostte. Omdat de man van mening was dat zijn accountant had moeten zorgen voor een jaarlijkse uitwerking van de huwelijkse voorwaarden, diende hij tegen hem een tuchtrechtelijke klacht in. Voor de Accountantskamer verdedigde de accountant zich door te stellen dat de huwelijkse voorwaarden niet voorschrijven dat de uitwerkingen elk jaar worden opgemaakt, zo lang dit maar gebeurt per jaar afzonderlijk en binnen de vervaltermijn van 5 jaar die in de huwelijksvoorwaarden wordt genoemd.

Zorgplicht

De Accountantskamer stelde vast dat de huwelijkse voorwaarden de echtgenoten verplichtten om per kalenderjaar te verrekenen én dat eventueel verschuldigde bedragen binnen een jaar na het betreffende jaar moesten zijn betaald. Vervolgens overwoog de kamer dat uitkeringen niet kunnen plaatsvinden zonder voorafgaande cijferopstelling. Daaruit volgt dat verrekening telkens binnen één jaar na het boekjaar in kwestie had moeten plaatsvinden. Het beroep van de accountant op de vervaltermijn van 5 jaar houdt dus geen stand. Deze termijn was alleen bedoeld ter begrenzing van de periode waarbinnen eventueel volgens de verrekening verschuldigde bedragen konden worden gevorderd. De Accountantskamer heeft er begrip voor dat de accountant door toedoen van één of beide echtgenoten niet aan een feitelijke verrekening toekwam. De kamer verwijt hem echter dat hij de ondernemer bij de jaarlijkse bespreking niet had gewezen op de risico's van het niet (tijdig) verrekenen. Dat dergelijke verrekeningen in de praktijk vaker worden verwaarloosd is niet relevant. Het niet verrekenen hield zowel privé als zakelijk een risico voor de ondernemer in. Door hem daar niet op te attenderen had de accountant onvoldoende aan zijn zorgplicht voldaan en 'het fundamentele beginsel van vakbekwaamheid en zorgvuldigheid' niet in acht genomen. Hij werd berispt.

Met dank aan Van Ewijk Estate Planning. Relaties van IVM Caring Capital met vragen over dit onderwerp kunnen hiervoor terecht bij hun vaste contactpersoon.

[Naar boven](#)

SDG no. 10: Ongelijkheid verminderen



Vaste rubriek:

De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van IVM Caring Capital

Door Maarten Friederich, Portfolio Manager IVM Caring Capital

In deze rubriek gaan we één voor één in op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van IVM Caring Capital, die zijn ontleend aan de **Sustainable Development Goals** (SDG's) van de Verenigde Naties. Net als andere duurzame beleggers gebruikt IVM Caring Capital deze doelstellingen om inzicht te geven in het eigen duurzaamheidsbeleid en het waarom van de gemaakte keuzes. Per doelstelling laten we zien welke beleggingen in de portefeuille daaraan concreet bijdragen, of leggen we uit waarom dit soms (nog) niet mogelijk is. In deze nieuwsbrief:



Voor meer gelijkheid tussen landen én tussen mensen

Tussen landen onderling is de inkomensongelijkheid de laatste jaren verminderd. Maar binnen landen is de ongelijkheid juist toegenomen. Tussen 1990 en 2010 is de inkomensongelijkheid binnen ontwikkelingslanden met 11 procent gestegen. Maar ook binnen ontwikkelde landen is de inkomensongelijkheid toegenomen. Het idee dat economische vooruitgang niet genoeg is om armoede te bestrijden, vindt wereldwijd steeds meer aanhang. Dat lukt alleen als die groei inclusief is, zodat alle mensen binnen een land meeprofiten van die groei. Anders gezegd: als we het hebben over economische groei, moeten we ook

aandacht hebben voor sociale aspecten en het milieu.

Inkomensgroei en migratie

De tiende doelstelling van de VN behelst dat landen meer aandacht moeten besteden aan de inkomensgroei van arme mensen. Dat houdt in dat het inkomen van de armste 40 procent van de bevolking van een land in 2030 sneller moet zijn gegroeid dan het nationale gemiddelde. Daarvoor zullen ook mondiale financiële instellingen beter moeten worden gereguleerd en gecontroleerd. Bij deze doelstelling hoort ook aandacht voor migratie. De mobiliteit van mensen moet beter en veiliger georganiseerd worden. Ook moet er een einde komen aan discriminerende wetten en praktijken, die de ongelijkheid vergroten. Iedereen moet gelijke kansen hebben en betrokken worden bij alle sociale, economische en politieke aspecten van de maatschappij.

'Sociale' obligaties

Om deze reden was IVM Caring Capital één van de eerste beleggers in het Threadneedle Social Bond Fund dat in 2017 het levenslicht zag. Het fonds benut het potentieel van bedrijfsobligaties om financieel rendement te combineren met een positieve impact op de samenleving. De fondsbeheerders zoeken actief naar obligaties die niet alleen financieel aantrekkelijk zijn, maar ook duidelijk voordelig zijn voor de samenleving. Een voorbeeld is de in dit fonds opgenomen obligatie die is uitgegeven door de regionale overheid Ile-de-France. De opbrengst van deze obligatie wordt gebruikt voor sociale en milieuprojecten, waaronder de bouw van 129 sociale huurwoningen (voorzien van alle energielabels) en het verlengen van een trambaan met 26 nieuwe stations, die een nieuwe vorm van milieuvriendelijke transportinfrastructuur vertegenwoordigt. Nóg zo'n voorbeeld is de obligatie uitgegeven door de gemeente Madrid. De opbrengst wordt gebruikt voor huisvesting, gezondheidszorg, scholing voor kwetsbare groepen en leningen aan het midden- en kleinbedrijf om de werkgelegenheid te bevorderen.

Naar boven

Heeft u tips, vragen of opmerkingen laat het ons weten.

Telefoon +31 23 531 01 85 Bereikbaar op werkdagen van 9.00 tot 17.00 uur.