

Muiden, 28 mei 2020

nummer 125

Geachte heer/mevrouw ,

Hierbij ontvangt u de IVM Caring Capital nieuwsbrief voor mei 2020. Deze maand vragen we uw aandacht voor de volgende onderwerpen:

- Hoe gaan we verder?
De Caring Capital View van mei 2020, door Maarten Friederich, Portfolio Manager
- Finner: opnieuw 5 sterren voor IVM Caring Capital
- Rechtbank week ten onrechte af van wettelijk erfrecht
- Duurzame bedrijven zijn coronabestendiger
- Geen bedrijfsopvolgingsregeling voor verhuurders vastgoed
- NGFS-gids voor beheersing klimaat- en milieurisico's
- Vaste rubriek *De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van IVM Caring Capital*: SDG 15. Bescherming van het leven op het land.

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 Volberda, *Chief Executive Officer*





CARING CAPITAL VIEW

Maarten Friederich, Portfolio Manager IVM Caring Capital

Meer dan ooit is dit de vraag, nu een relatieve rust is teruggekeerd in de financiële markten en de beurzen redelijk hersteld zijn ten opzichte van het dieptepunt twee maanden geleden. Maar deze keer kunnen we voor het antwoord niet terecht bij economische data. Die zijn een weergave van het (recente) verleden en dus beïnvloed door de acute terugval van de economische activiteit als gevolg van de maatregelen tegen het coronavirus. Ze bieden dus op dit moment geen houvast.

Herstel – maar hoe snel?

De economische teruggang zal in eerste instantie fors zijn. Natuurlijk worden de economische cijfers beter, naarmate de beperkende maatregelen worden opgeheven. Maar het is nog onduidelijk in welke mate en met welke snelheid dit gaat plaatsvinden. Wereldwijd komen we langzaam uit de lockdown, die voor iedereen langer heeft geduurd dan gedacht. Dus zullen wij pas op zijn vroegst over enkele weken in staat zijn om de economische schade op te maken. Dat inmiddels ook in Nederland een tweede noodpakket aan economische steun nodig is gebleken, is wat dat betreft veelzeggend. De consensus is dat we kunnen uitgaan van aantrekkende economisch groei, maar de verwachtingen lopen verder nogal uiteen. Wel kan de conclusie worden getrokken dat er in ieder geval in 2021 sprake zal zijn van fors herstel, mits de gezondheidszorg niet opnieuw dreigt te bezwijken onder een nieuwe golf besmettingen en er opnieuw beperkende maatregelen nodig zijn.

De 'gap' tussen rente en winsten

Ons beleggingsbeleid is echter niet alleen gebaseerd op (het vooruitzicht) van economische groei. In de periode vóór de pandemie hebben wij de aandelenportefeuille stapsgewijs vergroot naar een maximale overweging in aandelen. Dit deden we op basis van de hypothese dat het verwachte rendement van aandelen dankzij koersstijgingen dat van obligaties zal benaderen. Hoewel de beste aanjagers van koersstijgingen, zijn economische groei en stijgende winsten hiervoor niet per se een noodzakelijke voorwaarde. Ook gelijk blijvende en zelfs (tijdelijk) dalende

winsten kunnen leiden tot koersstijgingen, zolang het verschil met de rente maar positief en groot genoeg is. Lage en zelfs negatieve rentes zijn op dit moment de drijvende kracht achter de stijging van aandelenkoersen. Zonder de werkelijke economische schade van de maatregelen af te wachten, verlaagden de monetaire overheden de rente direct nog verder, als daar nog ruimte voor was. Ook werden andere maatregelen genomen, zoals het opkopen van bedrijfsobligaties. Hierdoor worden aandelen relatief nóg aantrekkelijker.

Visie

Juist deze constatering deed ons vasthouden aan de overwogen positie in aandelen, ook gedurende de forse koersdalingen in de maand maart. Wij blijven vasthouden aan de maximale overweging, ook al blijven de markten waarschijnlijk volatiel en ook al valt een tijdelijke correctie op dit beursherstel niet uit te sluiten. Hierbij is echter wél een nuancering op zijn plaats. Niet alle ondernemingen zullen overeind blijven en nog meer bedrijven zullen het de komende periode moeilijk krijgen. Met name ondernemingen in de toeristische sector, oliemaatschappijen met hoge productiekosten (schalie- en teerzandolie!), financiële instellingen en luchtvaartmaatschappijen zullen steun moeten krijgen. Een aantal zal het mogelijk niet redden. Ook producenten van duurzame en luxe consumptiegoederen zullen het lastig krijgen, evenals bedrijven met te grote schulden. Maar andere ondernemingen zullen juist profiteren in het post-coronatijdperk. Tot de duidelijke winnaars behoren online verkopers, technologiebedrijven en de gezondheidszorg.

Duidelijke keuzes

Misschien minder voor de hand liggend zien wij daarnaast veel perspectief in alternatieve energie. Daarom hebben we recent twee nieuwe fondsen in de portefeuille opgenomen: First Solar en Siemens Gamesa. First Solar is het eerste bedrijf in de S&P500 dat zich volledig richt op zonne-energie. De onderneming produceert zonnepanelen die van een ander materiaal worden gemaakt dan het traditionele silicium. Deze panelen hebben daardoor een lager rendement, maar zijn ook goedkoper en veelzijdiger toepasbaar. Dat maakt ze bij uitstek geschikt voor grootschalige projecten, die naar verwachting grote investeringen zullen aantrekken. Siemens Gamesa en Vestas (dat al eerder aan onze portefeuille was toegevoegd) behoren tot de grootste windmolenproducenten ter wereld. Met beide marktleiders in de portefeuille verwachten wij te profiteren van fors toenemende investeringen in windenergie. Wij hebben er bewust voor gekozen geen Chinese bedrijven in de portefeuille op te nemen, ook al is China natuurlijk een grote producent van zonnepanelen en een belangrijke speler op de windenergiemarkt. Dit omdat de verhoudingen tussen de VS en China steeds slechter worden. Ook in Europa gaan voorzichtig geluiden op die de handel met China mogelijk niet ten goede zullen komen. Europese en Amerikaanse producenten verdienen dan ook onze voorkeur.

Beleid

Terug naar de vraag 'Hoe gaan we verder?'. Ons antwoord: wij verwachten dat de rente nog lang laag zal blijven. Dit baseren we op de constatering dat de inflatie (voor zover daarvan al sprake was), nog verder zal afnemen én op onze verwachting dat het economisch herstel nog lange tijd zal vergen. Het aantal ondernemingen dat van de veranderingen profiteert en winstgroei realiseert is beperkt en zal naar verwachting een aanzienlijke premie gaan krijgen boven de rest. De performance van de individuele aandelen in onze portefeuille is dit jaar al weer positief. Juist in dit deel van de portefeuille kan de verwachte winstgroei in combinatie met een lage of negatieve rente leiden tot forse koersstijgingen. Daarom breiden wij dit deel uit naar 27 bedrijven, die vanzelfsprekend allemaal voldoen aan onze duurzaamheidscriteria. We streven naar 9 individuele aandelen per thema, dus naar een gelijkmatige spreiding over gezondheidszorg, technologie en energietransitie. Een uitgesproken individuele aandelenselectie wordt naar onze mening de belangrijkste schepper van rendement in de nabije toekomst.

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

www.ivmcaringcapital.nl.

© IVM Caring Capital 2020. Niets uit dit document mag worden gekopieerd of verspreid zonder voorafgaande toestemming van de auteur.

[Naar boven](#)

Finner: opnieuw 5 sterren voor IVM Caring Capital



Afgelopen maand bracht Finner, de onafhankelijke vergelijker van financiële dienstverleners en producten, rapport uit over de prestaties als vermogensbeheerder van IVM Caring Capital in het afgelopen (gebroken) jaar. Op grond hiervan mag IVM Caring de komende twaalf maanden opnieuw de maximale score van 5 sterren voeren. Het oordeel van Finner

is gebaseerd op de waardering van vier afzonderlijke aspecten: organisatie, kosten, beleggingsbeleid en risicobeleid. In het beoordelingsrapport 2020 kende Finner IVM Caring Capital exact dezelfde deelscores toe als vorig jaar, wat wijst op een consistent beleid en dito bedrijfsvoering:

Organisatie:	17/20	*****
Kostenbeleid:	15/20	****
Beleggingsbeleid:	18/20	*****
Risicobeleid:	18/20	*****
Totaalscore:	17/20	*****



Vergelijkingsplatform

Finner is voortgekomen uit Beleggingsmatch, het grootste vergelijkingsplatform voor particuliere beleggers op zoek naar een geschikte vermogensbeheerder of broker. Omdat dit beter paste bij de steeds breder wordende dienstverlening veranderden de oprichters van Beleggingsmatch vorig jaar maart de naam in Finner, een samentrekking van 'Financial Winner'. Naast het vergelijken en beoordelen van vermogensbeheerders en brokers biedt Finner particuliere beleggers assistentie bij het plannen van hun persoonlijke beleggingsbeleid. Verder is het werkterrein uitgebreid naar de pensioen- en spaarmarkt. Finner heeft geen banden met welke financiële dienstenaanbieder dan ook en opereert dus volstrekt onafhankelijk. De inkomsten van het bedrijf komen uit de contributies van particuliere beleggers en een voor iedereen gelijke vergoeding van de beoordeelde marktpartijen. Finner heeft er dus geen belang bij partijen te bevoordelen, wat garant staat voor neutrale, objectieve en eerlijke jurering. Finner wordt daarom mede aanbevolen

door VEB (Vereniging van Effectenbezitters) en de Consumentenbond.

Bronnen: intern, finner.nl

[Naar boven](#)

Rechtbank week ten onrechte af van wettelijk erfrecht



Eerder deze maand haalde een uitspraak van het Gerechtshof Den Haag de media. De Telegraaf sprak van een 'bizarre juridische strijd' en citeerde met instemming de advocaat van de verliezende partij: "Er is een verschil tussen recht halen en rechtvaardigheid." Het ging om de tragische zaak van Jeroen en Michou, die tijdens hun huwelijksreis in 2016 kort na elkaar overleden aan voedselvergiftiging. Omdat er geen testament was en Michou overleed vóór Jeroen, zou het gezamenlijk vermogen van het echtpaar volgens het erfrecht naar de familie van Jeroen gaan. De erfgenamen van Michou vochten dit aan voor de Rechtbank Den Haag, die begin vorig jaar uitspraak deed (zie deze nieuwsbrief, februari 2019). Toen stelde de rechter hen in het gelijk, mede omdat het om een zeer speciaal geval ging, waardoor afwijken van het wettelijke erfrecht gerechtvaardigd zou zijn op grond van de 'redelijkheid en billijkheid'. De nalatenschap van Michou werd toegewezen aan haar familie. De moeder van Jeroen ging tegen de uitspraak in beroep, mede omdat zij vreesde voor ongewenste juridische of fiscale gevolgen als het erfrecht bij versterving niet gevolgd zou worden. Het hoger beroep speelde begin deze maand voor het Hof Den Haag.

Vonnis vernietigd

Voor het Hof draaide het vooral om de vraag of de Rechtbank terecht was afgeweken van het wettelijke erfrecht (en dus niet, zoals in de krant stond, 'om de vraag wie van de twee er het eerst overleed'). Volgens het Hof mag een rechtsregel alleen 'buiten toepassing' worden gelaten als deze 'in de gegeven omstandigheden naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid *onaanvaardbaar* is'. Uit deze formulering blijkt dat de wetgever op dit punt grote terughoudendheid van de rechter verlangt. Het gaat er niet om of toepassing van een rechtsregel wel of niet onredelijk is, maar of die toepassing leidt tot onaanvaardbare gevolgen. Daarvan kan alleen sprake zijn onder uitzonderlijke omstandigheden. Bij erfrecht spelen bovendien niet alleen de rechten van de erfgenamen mee,

maar ook de rechtszekerheid voor andere partijen (denk bijvoorbeeld aan de potentiële koper van een huis uit een nalatenschap). Een snelle en definitieve afwikkeling van nalatenschappen is nodig voor een 'ordelijk rechtsverkeer'. Ook daarom moet de rechter extra voorzichtig zijn bij het niet toepassen van de regels van het erfrecht. Deze zijn algemeen geldend en bekend; wie een andere regeling wil, heeft altijd de optie om een testament met rampenclausule te laten opmaken. Daarin komt vaak de bepaling voor dat wanneer kinderloze echtgenoten binnen 30 dagen na elkaar overlijden, hun respectievelijke nalatenschappen naar de eigen familie gaan. Jeroen en Michou hadden -helaas- niet van deze optie gebruik gemaakt.

Onvoldoende grond

Het Gerechtshof is dus -in tegenstelling tot de Rechtbank- van mening dat er in deze zaak onvoldoende grond is om het wettelijke erfrecht niet te volgen. Daarnaast weegt het Hof nog een aantal zaken mee. Jeroen en Michou hadden hun vermogen gezamenlijk opgebouwd, er is geen geld van de familie van Michou in de gemeenschap ingebracht. De moeder van Jeroen had expliciet aangeboden de persoonlijke bezittingen van Michou aan haar familie af te willen staan. Het niet toepassen van het wettelijke erfrecht zou betekenen dat een deel van het vermogen van Michou terecht zou komen bij haar halfbroers en halfzusters, met wie zij nauwelijks of geen contact had. En haar vermogen zou deels terecht komen bij de schuldeisers van haar failliete vader. De uitspraak: het gehele vermogen van het echtpaar gaat naar de erfgenamen van Jeroen.

Met dank aan Van Ewijk Estate Planning. Relaties van IVM Caring Capital met vragen over dit onderwerp (met name de 'rampenclausule') kunnen hiermee terecht bij hun vaste contactpersoon.

[Naar boven](#)

Duurzame bedrijven coronabestendiger



Is de coronacrisis een bedreiging voor duurzaam beleggen? Deze vraag

wordt de laatste tijd nog wel eens gehoord. IEXProfs, de zelfbenoemde informatiebron voor professionele beleggers, legde de vraag voor aan Judith Sanders. Zij is beleggingsstrateeg bij ABN AMRO MeesPierson, met als speciaal aandachtsgebied duurzaam beleggen. Ook schrijft zij financiële blogs, columns en boeken over (duurzaam) beleggen. Volgens haar is de huidige crisis absoluut geen bedreiging voor duurzaam beleggen, maar laat deze juist zien waarom de toekomst aan 'duurzaam' is. Zij wijst erop dat tijdens de recente turbulentie op de beurzen fondsen met een hogere ESG-score het best overeind bleven. Door de pandemie zijn de risico's van de bestaande productie- en consumptiepatronen genadeloos bloot gelegd. Meer dan ooit is duidelijk dat beleggers bij hun keuzes van sectoren of individuele aandelen niet alleen moeten letten op de financiële kansen en risico's, maar ook op de risico's voor onze leefomgeving, gezondheid en natuurlijke hulpbronnen.

ESG: beter risicobeheer, lagere volatiliteit

Voor beleggers behoren extreme weersomstandigheden, toenemende zoetwaterschaarste, frequenter voorkomende milieurampen en pandemieën tot de categorie onbekende risico's. Omdat dit ook de meest gevreesde risico's zijn, hebben ze vaak de heftigste impact op de financiële markten. Juist voor ondernemingen die ESG (Environment, Social & Governance; aandacht voor milieu, mens en bestuur) serieus nemen, heeft risicobeheer een hoge prioriteit. En dat is terug te zien in de beursresultaten. Zo blijken de obligaties van duurzame bedrijven tot nu toe minder hard geraakt door de coronacrisis dan niet duurzaam schuld papier. Volgens het FD ligt het rendement van de groene bedrijfsobligatie-index over de periode januari – april 2020 70 basispunten boven de index voor 'gewone' bedrijfsobligaties. Uit een ander onderzoek onder 35.000 Europese fondsen over de periode 31 januari tot en met 31 maart 2020 blijkt eveneens een outperformance van ESG-fondsen ten opzichte van minder duurzame fondsen. Het merendeel van de onderzochte ESG-fondsen (1.497/54%) overtrof de voor hen geldende technische indicator. Wat ook opvalt is de veel lagere volatiliteit van ESG-fondsen: het rendementsverschil tussen de slechtst (-63,08%) en de best (+ 46,71%) presterende traditionele fondsen is schrikbarend hoog. Voor ESG-fondsen is die bandbreedte véél kleiner (tussen de -30,09% en de + 31,67%). Duurzaam is dus ook beter voor de gemoeds- en nachtrust van beleggers.

Bronnen: iexprofs.nl, abnamro.nl. Zie ook het artikel 'NGFS-gids voor beheersing klimaat- en milieurisico's, verderop in deze nieuwsbrief.

[Naar boven](#)

Geen bedrijfsopvolgingsregeling voor verhuurders vastgoed



Wie een bedrijf, of deel daarvan erft, moet over de waarde daarvan erfbelasting betalen. Dat kan om grote bedragen gaan, die ook nog eens direct moeten worden afgedragen aan de fiscus. Als de erfgenamen het bedrijf willen voortzetten, kan deze aanslag op de liquiditeit het voortbestaan van de onderneming in gevaar brengen. Om de ongewenste economische en maatschappelijke (denk aan werkgelegenheid) gevolgen te beperken is in de Successiewet een 'bedrijfsopvolgingsregeling' opgenomen. Wie voor de regeling in aanmerking komt en zich houdt aan de voorwaarden kan om te beginnen een forse vrijstelling van de erfbelasting krijgen. Over de betaling van de aldus sterk verlaagde aanslag erfbelasting kan hij/zij bovendien tien jaar doen. Uit twee recente gerechtelijke uitspraken in hoger beroep blijkt echter dat de regels voor toelating streng worden toegepast. Dat geldt met name voor toetsing aan het 'ondernemerscriterium'.

Geval 1: BV van € 1 miljard

A heeft certificaten van aandelen geërfd in een BV die zich bezig houdt met ontwikkeling en verhuur van vastgoed. De BV heeft 42 werknemers, bezit 2.800 verhuurobjecten en een eigen vermogen van € 1 miljard. A had een beroep gedaan op de bedrijfsopvolgingsregeling, maar dit was zowel door de Inspecteur van de Belastingdienst als de Rechtbank afgewezen. Het Gerechtshof Amsterdam volgt het oordeel van de Rechtbank. A mag alleen gebruik maken van de opvolgingsfaciliteit voor het gedeelte van het bedrijfsvermogen dat betrekking heeft op projectontwikkeling (nieuwbouw en verbouw van panden). Ondanks de grote verhuurportefeuille en de professionele beheerorganisatie met meer dan 40 m/v personeel is er volgens het Hof geen sprake van een 'materiële onderneming' in de zin van de bedrijfsopvolgingsregeling. De verhuuractiviteiten verschillen niet wezenlijk van normaal vermogensbeheer en de daarvoor verrichte werkzaamheden hebben naar aard en omvang niet 'onmiskenbaar ten doel [...] het behalen van een rendement dat hoger is dan bij normaal vermogensbeheer'.

Geval 2: 1.100 garageboxen en 57 bedrijfsruimten te huur

Deze zaak speelde vorige maand voor het Gerechtshof Arnhem-Leeuwarden. De uitspraak is bijna een kopie van de zaak hierboven. B heeft aandelen gekregen in een BV die garageboxen en bedrijfsruimten verhuurt die samen € 10 miljoen waard zijn. B had al bij de Rechtbank

bot gevangen op het verzoek gebruik te mogen maken van de bedrijfsopvolgingsfaciliteit om de aanslag schenkbelasting terug te dringen. Ook dit oordeel blijft voor het Gerechtshof overeind, omdat B niet aannemelijk heeft gemaakt dat de BV 'een materiële onderneming drijft'. En ook hier maakt het niet uit hoe groot het bedrijf is en hoe professioneel de organisatie; er is geen wezenlijk verschil met de opzet en aanpak van andere beheerders van vergelijkbare vastgoedbeleggingsportefeuilles. Ook het regelmatig uitbreiden van de portefeuille met nieuwe objecten levert nog geen ondernemerschap op. Net als in Amsterdam voldoet de BV niet aan de 'rendementsplus-eis': de werkzaamheden zijn niet structureel gericht op het realiseren van een hoger rendement dan bij normaal vermogensbeheer.

Met dank aan Van Ewijk Estate Planning. Onze notariële deskundige merkt hierbij nog op dat beide uitspraken voor duidelijkheid zorgen. Veel mensen die huurobjecten erven willen de aanslag erfbelasting matigen via een beroep op de bedrijfsopvolgingsregeling. Nu dat al niet lukt in het geval van BV's van grotere omvang, lijkt dat voor kleinere verhuurders en natuurlijke personen al helemaal onhaalbaar. De les: verhuur van onroerend goed is bijna altijd uitgesloten van de bedrijfsopvolgingsfaciliteit.

[Naar boven](#)

NGFS-gids voor beheersing klimaat- en milieurisico's



Anticiperen op klimaat-, milieu- en publieke gezondheidsrisico's wordt niet alleen steeds belangrijker voor beleggers, maar ook voor centrale banken en andere toezichthouders. Dat wordt onderstreept door een persbericht dat De Nederlandsche Bank (DNB) gisteren deed uitgaan over

twee nieuwe NGFS-publicaties. NGFS staat voor *Network for Greening the Financial System*, een internationaal en snel groeiend netwerk van centrale banken (waaronder DNB) en toezichthouders, gericht op vergroening van het financiële systeem. NGFS wil onder meer de inspanningen van de financiële sector vergroten om de klimaatdoelen van Parijs te halen. Zo brengt het NGFS in kaart wat de financiële sector doet om de klimaatrisico's te beheersen, en wordt er gekeken naar mogelijkheden voor het mobiliseren van kapitaal voor groene en CO2-arme investeringen.

Handvatten

De eerste NGFS-publicatie waarvoor DNB aandacht vraagt is *Guide for Supervisors. Integrating climate-related and environmental risks into prudential supervision*. Deze gids voor toezichthouders bundelt de meest toonaangevende werkwijzen van toezichthouders en bevat aanbevelingen door zowel NGFS-leden als niet-leden. De gids maakt duidelijk dat toezichthouders over de hele wereld niet passief toezien, maar actief anticiperen op de ontwikkelingen. Ze bouwen expertise op, analyseren de impact van klimaat- en milieurisico's op financiële instellingen en informeren deze door middel van goede documentatie. De tweede NGFS-publicatie die het persbericht van DNB noemt is *A Status Report on Financial Institutions' Experiences from working with green, non green and brown financial assets and a potential risk differential*, dat eveneens deze maand is verschenen. Het rapport bevat de resultaten van een onderzoek naar de ervaringen van financiële instellingen met groene, niet-groene en 'bruine' financiële activa en de mogelijke risicoverschillen daartussen. Daarvoor hield NGFS een enquête onder 49 internationale banken en 5 verzekeringsmaatschappijen. Belangrijkste conclusie: financiële instellingen hebben grote stappen gezet bij het integreren van klimaat- en milieurisico's in hun beleid. Maar het onderscheid tussen de verschillende activa moet duidelijker worden gedefinieerd, teneinde de klimaatrisico's nog beter te kunnen kwantificeren.

Bronnen: dnb.nl, ngfs.net. De 'Guide for Supervisors' kan [hier](#) worden gedownload.

Het 'Status Report on Financial Institutions' Experiences' kan [hier](#) worden gedownload.

[Naar boven](#)

SDG no. 15: Bescherming van het leven op het land



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 als leidraad bij het eigen duurzaamheidsbeleid en het maken van concrete investeringskeuzes. 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:



Bescherming van de natuur en het klimaat

Bij deze doelstelling draait het om het beschermen, herstellen en bevorderen van het duurzaam gebruik van ecosystemen. Denk daarbij aan duurzaam bosbeheer, het bestrijden en zoveel mogelijk terugdraaien van woestijnvorming, bodemvervuiling en andere landdegradatie en het behoud van de biodiversiteit. Bossen bedekken 30 procent van het landoppervlak van de aarde. Ze zijn niet alleen belangrijk voor de

voedselveiligheid en als leefgebied voor mens en dier, maar spelen ook een essentiële rol in de strijd tegen klimaatverandering en de bescherming van inheemse bevolkingsgroepen en de biodiversiteit.

Ontbossing en woestijnvorming

Intussen verliezen we elk jaar 13 miljoen hectare bos en neemt de woestijnvorming toe met 3,6 miljard hectare. Ontbossing en woestijnvorming, veroorzaakt door menselijke exploitatie en de klimaatverandering, zijn een enorme uitdaging voor de duurzame ontwikkeling. Ook is de impact groot op miljoenen mensen die toch al in armoede leven. Gelukkig wordt er actie ondernomen om bossen beter te beheren en de verwoestijning tegen te gaan. Zo moet in 2020 de ontbossing zijn gestopt en moet de aanplant wereldwijd toenemen. In datzelfde jaar moeten ook de zoetwater- en aardse ecosystemen beter beschermd worden, met name bossen, moerassen, berggebieden en steppen. In 2030 moet de woestijnvorming tegen worden gegaan.

Concrete beleggingen

Klimaatverandering is een belangrijke oorzaak van ontbossing. IVM Caring Capital geeft concreet gestalte aan het duurzaam beleggingsbeleid via een groot aantal beleggingen in de portefeuille. Ondernemingen als Vestas, Siemens Gamesa, First Solar, Solaredge, Tomra, Umicore, Hannon Armstrong en Nibe spelen stuk voor stuk een rol in de strijd tegen klimaatverandering en vóór de energietransitie en het hergebruik van materialen.

[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.