

Haarlem, 29 Juni 2023

nummer 159

Geachte heer/mevrouw ,

Hierbij ontvangt u de IVM Caring Capital nieuwsbrief voor juni 2023. In deze aflevering vragen we uw aandacht voor de volgende onderwerpen:

- Een nieuwe revolutie
De Caring Capital View van juni 2023, door Maarten Friederich, namens het Investment Committee.
- Record op record voor zonne- en windenergie
- Standpunten fiscus rondom (eenmalig) schenken
- Veel slecht nieuws van het klimaatfront
- Niet tijdig verrekend, vordering vervallen
- Ruslandvolger legt link tussen oorlog en energietransitie
- *Serie. Het beleggingsbeleid van IVM Caring Capital in de praktijk:*
IVM Caring Capital identificeert nieuw duurzaam thema

In verband met de zomervakanties verschijnt de volgende nieuwsbrief in augustus 2023.

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, *CCOO*
Hans Volberda, *CEO*

Een nieuwe revolutie



CARING CAPITAL VIEW

Door Maarten Friederich, namens het Investment Committee

Kunstmatige intelligentie

Er is nauwelijks twijfel over het transformerende karakter van kunstmatige intelligentie (beter bekend onder de Engelse term Artificial Intelligence, hierna afgekort AI genoemd). Deze kreeg vorig jaar een concrete en tot de verbeelding sprekende toepassing in de vorm van ChatGPT. NVIDIA was de eerste onderneming die hiervan de vruchten plukte. Eind mei maakte de onderneming cijfers bekend die zelfs de meest optimistische verwachtingen overtroffen. De resultaten werden gedreven door de gestegen vraag naar Graphic Processing Units (waarin NVIDIA marktleider is), die kunstmatige intelligentiesystemen gebruiken om te kunnen draaien. Hoewel er geen twijfel over is dat AI de wereld gaat veranderen, is er wel discussie over de richting van deze transformatie. Sommigen menen dat de mensheid, overspoeld door desinformatie en nepnieuws, zichzelf zal vernietigen. Anderen denken juist dat machines de mens zullen bevrijden van veel (vaak saai) werk, waardoor er meer tijd overblijft voor andere zaken.

Een werkelijk nieuwe dimensie

Er is een belangrijk verschil tussen de opmars van AI en voorgaande

'industriële revoluties'. Of het nu gaat om de uitvinding van de stoommachine, de ontdekking van elektriciteit en toepassingen daarvan, de verbrandingsmotor of het internet; tot nu toe bracht elke technologische doorbraak een toename van de *fysieke* capaciteit van de mens. AI daarentegen vergroot onze *mentale* capaciteit. Naarmate Machine Learning het menselijk brein meer kan imiteren en zelfs overtreffen, krijgen onze hersenen voor het eerst in de geschiedenis ook concurrentie van algoritmegereven computerkracht. Zonder enige twijfel zal de opmars van Machine Learning een grote impact op ons leven hebben. Allereerst zal het leiden tot grote stappen in economische efficiëntie. Nieuwe technologie maakt het stevast mogelijk om goederen of diensten sneller, beter en tegen lagere kosten te produceren of te leveren en verbetert onze levensstandaard. Naarmate AI meer toepassing vindt, neemt het aanbod van goederen en diensten toe, met een deflatorisch effect op de economie. Er gaat echter wel enige tijd overheen, voordat een nieuwe technologie breed wordt geaccepteerd. Vóór de 18^e-eeuwse industriële revolutie zich over de westerse wereld had verspreid waren we bijna een eeuw verder. Het internet had wel twee decennia nodig om echt ingeburgerd te raken. Ook AI zal niet direct alom tegenwoordig zijn, maar ongetwijfeld weer sneller dan eerdere 'revoluties'.

Data als brandstof voor AI

Hoe meer data er beschikbaar zijn, hoe beter AI werkt. Het ligt dus voor de hand dat toch al grote platform- en netwerkbedrijven als Meta, Apple, Google, Amazon, Microsoft, Tencent en Alibaba van deze ontwikkeling zullen profiteren. Dat geldt ook voor de chipfabrikanten, die de vereiste enorme rekenkracht mogelijk maken. Dit is nu al zichtbaar op de beurs. Daarnaast kan AI worden ingezet als effectief medisch diagnostisch instrument, wat zal leiden tot het eerder herkennen van ziektes, het sneller ontwikkelen van nieuwe medicijnen, een toegenomen levensverwachting en een hogere kwaliteit van leven. Nu nog zijn bij financiële instellingen duizenden mensen nodig om witwassen en terrorismefinanciering tegen te gaan. Dat kan veel sneller en efficiënter met behulp van AI. Tegenover de angst voor banenverlies, staat de hoop dat AI de zorgen over de vergrijzing zal wegnemen, die een bedreiging vormt voor de economische groei. Allerlei sectoren in de ontwikkelde economieën worstelen met personeelsgebrek. Intelligente machines en AI-gereven robots kunnen een oplossing bieden voor die onervulbare vraag naar arbeid.

Centrale banken

Terwijl zich voor de technologiesector een glorieuze toekomst aftekent, blijven de monetaire autoriteiten navigeren op de achteruitkijkspiegel. Dit is vragen om ongelukken. Desondanks blijven de Federal Reserve, de

ECB en andere westerse monetaire autoriteiten eenzijdig gericht op de inflatie, die ze te hoog en te hardnekkig vinden. De Bank of England verraste vorige week zelfs met een grotere renteverhoging dan werd verwacht. Hoewel de Fed een pauze inlaste en bij de laatste vergadering de rente ongemoeid liet, gaven de Fed en de ECB duidelijke signalen af dat de huidige lange reeks renteverhogingen nog niet ten einde is. Ook de Bank for International Settlement, een soort bank voor centrale banken en een belangrijk orgaan voor de onderlinge samenwerking, spoort aan tot meer renteverhogingen. "De tijd van het obsessief najagen van groei op de korte termijn is voorbij. Het monetaire beleid moet nu de prijsstabiliteit herstellen. Het fiscaal beleid moet consolideren." Ze negeren hiermee bewust duidelijke signalen dat de economie snel afkoelt. Hoewel de werkgelegenheidscijfers dit nog niet weerspiegelen en de consumentenbestedingen redelijk standhouden, neemt de groei van de economie af. Zo is bijvoorbeeld de kredietverlening van banken aan bedrijven al fors gedaald. De economische teruggang is nu ook zichtbaar in de dienstensector, die tot nu toe als enige positief bijdroeg aan de groei. Maar een afname van de groei is geen recessie. Hiervan is pas sprake bij negatieve groei.

Zijwaartse beweging

De hoop op een efficiëntere en vooral voor technologische bedrijven winstgevender toekomst enerzijds en de vrees voor een economische recessie anderzijds houden de beurs in een houdgreep. De nog steeds hoge inflatie, in combinatie met de uitspraken van de centrale banken om deze koste wat kost onder controle te krijgen, werken verlamdend op de financiële markten. Dat leidt voorlopig tot zijwaartse bewegingen op de financiële markten. Voor IVM Caring Capital is er dus nog geen aanleiding om de neutraal gepositioneerde portefeuilles aan te passen. Dat wil niet zeggen dat we stilstaan. De ontwikkelingen in AI bieden een scala aan mogelijkheden om grondig te onderzoeken. De eerste concrete resultaten daarvan lichten we toe in het slotartikel van deze nieuwsbrief.

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

www.ivmcaringcapital.nl.

© IVM Caring Capital 2023. Niets uit dit document mag worden gekopieerd of verspreid zonder voorafgaande toestemming van de auteurs.

[Naar boven](#)

Record op record voor zonne- en windenergie



In mei 2023 werd er in de Europese Unie meer elektriciteit opgewekt door windmolens en zonnepanelen dan uit fossiele brandstoffen. Dit blijkt uit nieuwe cijfers van Ember, een internationale denktank die ernaar streeft om met behulp van op data gebaseerde inzichten wereldwijd de transitie naar schone stroom te bevorderen. Vorige maand was bijna een derde van alle in de EU gegenereerde elektriciteit afkomstig van zonne- of windenergie. Het record was mogelijk dankzij een combinatie van sterke groei van het aantal zonnepanelen, veel wind en een lagere vraag naar stroom. Ember spreekt van een keerpunt, of, in de woorden van Europachef Sarah Brown: "Schone stroom blijft het ene record na het andere verbrijzelen." Alleen al zonne-energie was in mei met 27 TWh (Terawattuur) goed voor een record aandeel van 14% in de totale stroomproductie binnen de EU. Ter vergelijking: slechts 10% van de stroomproductie was in mei afkomstig uit steenkool. Een nóg grotere bron van schone stroom zijn de Europese windmolens op zowel land als zee. Jaar in jaar uit neemt de productie toe: in mei bedroeg deze 32 TWh, wat neerkomt op 17% van alle opgewekte elektriciteit. Dat is lager dan het record voor windenergie van afgelopen januari: 54 TWh, gelijk aan 23% van alle die maand in de EU geproduceerde stroom. In januari van dit jaar meldde Ember al dat in 2022 voor het eerst meer elektriciteit uit zon en wind werd gegenereerd dan uit gas. En nu is er dus wéér een mijlpaal te vieren: voor het eerst werd er in één maand meer schone stroom geproduceerd dan stroom uit alle fossiele bronnen bij elkaar!

Nederland doet goed mee

In Nederland lijkt de energietransitie niet minder voortvarend te verlopen. In april haalde ons land al een record: volgens Solar Magazine was die maand 58% van de gebruikte stroom duurzaam opgewekt. Gezien de vele zonnige dagen in juni lijkt die tendens door te zetten en zit er mogelijk wéér een record in. Volgens het Nationaal Klimaat Platform was er afgelopen maandag (26 juni) al genoeg hernieuwbare energie geproduceerd om bijna 2 miljoen Nederlanders van stroom te voorzien. De site meldt ook dat zonne-energie vorig jaar in Nederland met 47% was gegroeid ten opzichte van 2021. SolarPower Europe

verwacht dat ons land de komende vijf jaar tussen de 20 en de 28 gigawattpiek zonnepanelen zal installeren. Deze groei is helemaal in lijn met de mondiale trend, blijkt uit een prognose die het Internationaal Energieagentschap IEA begin deze maand deed. Het IEA verwacht dat er dit jaar wereldwijd een record aantal opwekinstallaties voor hernieuwbare stroom wordt geïnstalleerd. Ruim twee derde van de 440 gigawatt nieuw vermogen is dan afkomstig van zonnepanelen. Naast optimisme zijn er echter ook zorgen. Om het steeds hogere aanbod van duurzame stroom te kunnen verwerken moeten de elektriciteitsnetten over de hele wereld snel worden verbeterd en sterk uitgebreid. Techniek Nederland benadrukt daarnaast de noodzaak om snel de lokale opslagcapaciteit van elektriciteit uit te breiden. Op dit moment komt het (te) vaak voor dat houders van zonnepanelen hun stroomsurplussen niet kwijt kunnen aan het net wegens te hoog oplopende spanning. Wat hard nodig is, is een nieuwe generatie van efficiënte (en betaalbare) batterijsystemen.

Bronnen: ember-climate.org, energieopwek.nl, solarmagazine.nl

[Naar boven](#)

Standpunten fiscus rondom (eenmalig) schenken



Eind vorige maand publiceerde de Belastingdienst enkele 'standpunten' ter verduidelijking van de regels rondom de eenmalige verhoogde vrijstelling schenkbelasting en over studiekosten betaald door ouders. Aanleiding waren twee vragen uit de praktijk, die de fiscus had voorgelegd aan de *Kennisgroep Successiewet*. De eerste vraag betreft de eenmalig verhoogde schenkingsvrijstelling aan eigen kinderen tussen de 18 en de 40 jaar. Met het verdwijnen van de 'jubelton' per 1 januari 2023 bedraagt deze vrijstelling € 28.947 (tarief 2023) en is het ontvangen geld vrij besteedbaar. Het komt regelmatig voor dat een schenking wordt gedaan onder 'opschortende of ontbindende voorwaarden', vastgelegd in een schenkingsovereenkomst of notariële akte. Een ouder kan een schenking doen op voorwaarde dat dochter of zoon binnen de gestelde tijd een studie afrondt, of het geld moet worden besteed aan een aankoop van een woning. Wordt niet aan één van de gestelde

voorwaarde voldaan, dan kan de ouder de schenking terugvorderen. Het kind kan dan in principe de reeds afgedragen schenkbelasting terugvragen bij de Belastingdienst. Maar hoe zit het als er voor deze schenking gebruik is gemaakt van de eenmalig verhoogde vrijstelling? Kan die dan opnieuw worden ingeroepen bij een eventuele volgende schenking? Hierover ligt nu een duidelijke uitspraak. De herroepen schenking wordt 'weggedacht'; het is alsof deze nooit heeft bestaan. Dit betekent dat als de ouder in kwestie later het kind tóch wil begunstigen, deze alsnog van de vrijstelling gebruik kan maken. Tenminste, als zij of hij (of de partner) dan nog voldoet aan de leeftijdseis en aan de overige voorwaarden. Voor deze vorm van herkansing gebruiken juristen een mooie term: na een herroeping kan de eenmalige schenkingsvrijstelling 'herleven'.

Betalen voor studie kind is (meestal) geen schenking

De tweede vraag waarover de Kennisgroep zich moest buigen was of kinderen schenkbelasting moeten betalen als hun ouders hun studiekosten betalen. Voor het antwoord moet volgens de groep eerst een onderscheid worden gemaakt tussen kinderen onder de 21 en kinderen van 21 jaar of ouder. Jegens de eerste categorie hebben ouders een wettelijke plicht te voorzien in de kosten van hun levensonderhoud en van studie of opleiding. Omdat het hier om een verplichting gaat, is er geen sprake van 'vrijgevigheid' en is schenkbelasting dus ook niet van toepassing. Ten aanzien van de categorie kinderen van 21 jaar en ouder die vóór die leeftijd met hun studie zijn begonnen, ziet de fiscus doorbetaling van de kosten voor studie en levensonderhoud door de ouders meestal ook niet als schenking. Het moet dan gaan om 'reguliere' gevallen: geen overdreven toelage, het kind moet het geld echt nodig hebben, de ouders moeten het kunnen betalen en er is sprake van een normale studievoortgang. De ouders voldoen dan aan de gangbare morele verplichtingen die horen bij het hebben van kinderen. Overigens is het aan de Inspecteur om te beoordelen of er sprake is van reguliere omstandigheden. Een dochter of zoon van 21 of ouder die jaar in jaar uit van studie naar studie hopt zonder ooit een tentamen te halen, dankzij een riant maandgeld van pa (of ma), kan al snel een aanslag schenkbelasting verwachten. Plus eventueel een boete, als zij of hij niet tijdig aangifte heeft gedaan.

Met dank aan Van Ewijk Estate Planning. Overige bronnen: kennisgroepen.belastingdienst.nl, taxlive.nl, ruitenburg.nu

[Naar boven](#)

Veel slecht nieuws van het klimaatfront



Het gaat misschien goed met de energietransitie (zie artikel elders in deze nieuwsbrief), maar een aantal recente berichten over de staat van het klimaat drukken ons weer met de neus op de feiten. Begin deze maand publiceerde een internationale groep wetenschappers hun *Indicators of Global Climate Change 2022*. Deze nieuwe gegevens zijn bedoeld als jaarlijkse actualisering van en aanvulling op de rapporten van het VN-klimaatpanel (IPCC, Intergovernmental Panel on Climate Change), die maar eens in de 5 tot 10 jaar verschijnen. Het laatste IPCC-rapport was gebaseerd op gegevens tot 2019. De nieuwe indicatoren duiden op verdere achteruitgang. De jaarlijkse uitstoot van CO₂ is met 54 miljard ton hoger dan ooit. Sinds het einde van de 19^e eeuw is de aarde al 1,14°C warmer geworden, terwijl het tempo van opwarming is toegenomen tot 0,2°C per decennium. De wereld kan nog maar 250 miljard ton CO₂ erbij hebben om 50% kans te houden op het beperken van de totale opwarming tot onder de 1,5°C. In het huidige tempo is dit 'koolstofbudget' binnen zes jaar verbruikt. Enkele dagen vóór het Indicatorsrapport uitkwam verscheen er een artikel over de warmteopslag op het land, die nog veel sneller verloopt dan de opwarming van de zee en de atmosfeer. De hoeveelheid warmte opgeslagen in de bodem, in permafrost en in meren is sinds de jaren '60 van de vorige eeuw vertwintigvoudigd. Dit kan een bedreiging opleveren voor zowel ecosystemen als oogsten – en daarmee voor de voedselvoorziening.

Diepzeestroming

Eerder dit jaar kwam CSIRO, de wetenschappelijke onderzoeksorganisatie van de Australische regering, met een opmerkelijke studie naar het afzwakken van de diepzeecirculatie in de Zuidelijke Oceaan. Dit wordt veroorzaakt door het steeds sneller smelten van ijs op en rondom Antarctica. Het zoete smeltwater verlaagt het zoutgehalte van de diepere oceanlagen, waardoor het zeewater minder dicht wordt, wat het omlaag zakken (nodig voor het op gang brengen van de circulatie) bemoeilijkt. Sinds de jaren '90 van de vorige eeuw is deze noordwaartse stroming op meer dan 4.000 meter diepte al met 30% vertraagd. Tegen 2050 kan dat percentage al zijn opgelopen tot 40%. Er

dreigt een 'cascade' van negatieve gevolgen voor alles en iedereen op onze planeet; van een nóg snellere stijging van de zeespiegel tot ingrijpende veranderingen in weerspatronen. Daarnaast wordt ook de voedselvoorziening (waaronder phytoplankton) voor uiteenlopende vormen van leven in de zee bedreigd, omdat de diepzeestroming essentieel is voor het transport van allerlei voedingsstoffen. Ook het in potentie enorme vermogen van de oceaan om CO₂ op te slaan wordt aangetast door het afzwakken van de stroming. Nog meer slecht nieuws was er eind mei van de Wereld Meteorologische Organisatie WMO, die met een voorspelling kwam voor de periode 2023 – 2027. Het WMO schat de kans dat het warmterecord van 2016 in één van de komende vijf jaren gebroken zal worden op 98%, mede door toedoen van een nieuwe El Niño. En de kans dat de komende vijf jaren gemiddeld warmer zullen zijn dan de afgelopen vijf jaar? Die schat het WMO op tegen de 100%.

Bronnen: duurzaamnieuws.nl, essd.copernicus.org, theguardian.com, scientias.nl

[Naar boven](#)

Niet tijdig verrekend, vordering vervallen



Dat samenwonen zonder samenlevingsovereenkomst vervelende financiële gevolgen kan hebben als de relatie stukloopt, hebben we in

deze nieuwsbrief al vaak gezien. Maar ook als er wél een samenlevingscontract is, maar de afspraken op papier niet worden nageleefd of over het hoofd gezien, kan dat geld kosten. Dit wordt treffend geïllustreerd door een recente zaak voor de Rechtbank Noord-Holland. Een man en een vrouw hadden ongehuwd samengewoond in een gemeenschappelijke woning, maar hadden wel een notarieel samenlevingscontract gesloten. Tijdens de relatie had de man in zijn eentje de gezamenlijke hypotheekschuld van ruim € 460.000 afgelost. Toen het fout ging tussen de twee, wilde de man geld zien van de vrouw. Die wilde niet over de brug komen, dus werd het procederen.

Uitspraak conform afspraak

Uiteraard begon de rechter met het bestuderen van het samenlevingscontract. Daaruit bleek ten eerste dat het paar was overeengekomen dat de aflossingen voor de gezamenlijke woning moesten worden gezien als kosten van de gemeenschappelijke huishouding. Het contract bevatte ook een min of meer standaard verrekenbeding. De partner die in een kalenderjaar méér bijdroeg in de kosten van de gemeenschappelijke huishouding dan waartoe hij of zij was verplicht, had het recht om het teveel betaalde terug te vorderen van de andere partner. Alleen moest de verrekening dan binnen het daaropvolgende jaar plaatsvinden, of moest het verschuldigde schriftelijk zijn gevorderd. De man had geen van beide ooit gedaan, waarmee zijn recht op terugvordering was vervallen. Nog afgezien van dit vervalbeding, had de man ook voor de rechtbank toegegeven dat het nooit tussen hem en zijn partner ter sprake was gekomen dat de vrouw hem geld moest terugbetalen. De vordering van de man in verband met de door hem afgeloste hypotheekschuld wordt afgewezen. Een tweede punt waarover de rechter zich in deze zaak moest buigen was bepalen wie er recht had op het saldo van ruim € 100.000 op een en/of-rekening van het paar. De man vindt dat het geld van hem is, omdat hij als enige de gezamenlijke bankrekening had gevoed. Volslagen voorspelbaar keek de rechter ook hiervoor naar wat het samenlevingscontract erover bepaalt. Zwart op wit was dit afgesproken: "De inboedelgoederen [en andere zaken betreffende de gemeenschappelijke huishouding], waaronder begrepen de saldi van de gemeenschappelijke bankrekeningen, zullen ieder voor de onverdeelde helft toebehoren." Ieder de helft dus, is de onvermijdelijke uitspraak.

Met dank aan Van Ewijk Estate Planning.

[Naar boven](#)

Ruslandvolger legt link tussen oorlog en energietransitie



Wat is het verband tussen Poetins oorlog in Oekraïne en zijn pogingen de energietransitie te saboteren? De gerenommeerde journalist en Ruslandkenner Peter Pomerantsev legt het helder uit in een opiniestuk in *The Guardian* op 26 juni jl. Pomerantsev werd in de sovjettijd geboren in Kyiv (toen nog Kiev), maar kwam als kind via Duitsland terecht in het VK. Daar kreeg hij zijn opleiding en verkreeg hij de Britse nationaliteit. In het eerste decennium van deze eeuw woonde en werkte hij grotendeels in Moskou, wat leidde tot verschillende inzichtvolle publicaties over het Rusland van Poetin. Tegenwoordig is hij als 'senior fellow' verbonden aan het SNF Agora Institute van de John Hopkins University, Baltimore (Maryland, VS). Zijn centrale stelling in *The Guardian* van afgelopen maandag: de strijd tegen Poetin is ook een strijd tegen de klimaatcrisis. Volgens Pomerantsev rust de mythe van Poetin als 'sterke man' op drie dingen: koloniale verovering (Tsjetsjenië, Mali, de Krim, de Donbas), ongereguleerd oligarchisch kapitalisme en cynisch klimaatmisbruik. Volgens een recente studie van de historicus Alexander Etkind (waarnaar Pomerantsev verwijst), drijft de Russische economie voor bijna twee derde op de export van olie en gas. Voornamelijk naar Europa en voor een deel via pijpleidingen door Oekraïne.

Het fossielvrije mes snijdt aan twee kanten

Het Kremlin was ervan overtuigd geraakt dat 'het westen' (met Duitsland voorop) niet zonder Russische fossiele brandstoffen kon. Het was de relatieve westerse onverschilligheid, onder meer ten aanzien van de bezetting van de Krim, gaan zien als een groen licht voor verdere escalatie en expansie, uitmondend in de aanval op Oekraïne vorig jaar februari. Eén van Poetins beweegredenen voor de invasie was angst om de controle te verliezen over de olie- en gasstromen naar het westen, terwijl hij er tegelijkertijd op gokte dat de Europese afhankelijkheid van zijn energie hem een vrijbrief zou geven. Volgens Etkind hoopte Poetin met de invasie ook een enorme stroom vluchtelingen richting Europa op gang te brengen. Die zou zoveel chaos teweegbrengen, dat de EU-plannen voor netto nuluitstoot tegen 2050 onhaalbaar zouden worden. Het zou niet zijn enige misrekening blijken. Wie er ook achter de

sabotage zat, de aanvoer via de Baltische zee is gereduceerd tot nul. In extreem korte tijd slaagde Europa erin andere energiebronnen aan te boren, geholpen door een zachte winter. Verder gaan op de ingeslagen weg naar een CO2-loze toekomst is niet alleen goed voor het klimaat, maar ook de duurzaamste manier om de positie van Poetin verder te verzwakken en Oekraïne te helpen. Fossielvrij betekent automatisch ook veel minder afhankelijk zijn van andere minder democratische regimes, die toevallig beschikken over grote fossiele reserves. Win-win!

Bron: theguardian.com

Naar boven

IVM Caring Capital identificeert nieuw duurzaam thema



Serie. Het beleggingsbeleid van IVM Caring Capital in de praktijk
door Maarten Friederich, namens het Investment Committee van IVM Caring Capital

Themabeleggen

Er zijn veel factoren van invloed op de beleggingskeuzes die IVM Caring Capital maakt bij het samenstellen van de portefeuilles. Daaronder zijn de macro-economische context, onze duurzaamheidscriteria en daaruit voortvloeiende doelsectoren en de te verwachten omzetgroei. Op basis van de laatste drie criteria bestaat de individuele aandelenportefeuille uit een aantal duurzame thema's, waarbinnen ondernemingen worden geselecteerd die in staat geacht worden snel te groeien binnen deze ontwikkeling.

De digitale transformatie

Eén van deze thema's, dat prominent is vertegenwoordigd in de portefeuille, is de digitale transformatie. Alles wat sneller, efficiënter, schoner en dus met minder CO2-uitstoot en minder verbruik van energie en grondstoffen geproduceerd kan worden, draagt bij aan een duurzamer wereld. Deze aandelen leverden dit jaar een belangrijke positieve

bijdrage aan de performance. Enkele ondernemingen die het meest zullen profiteren van de doorbraak van AI maken deel uit van de digitale transformatie. In eerste instantie zijn dit grote databedrijven als Microsoft, chipfabrikanten als NVIDIA en AMD en een onderneming als ADOBE, die al langer actief is op het gebied van beeld- en tekstbewerking. De toekomstperspectieven en verwachte omzetgroei voor AI-gerelateerde ondernemingen zijn echter dermate omvangrijk, dat we inmiddels werken aan de invulling van een nieuw thema binnen de digitale transformatie. Dit is specifiek gericht op de vele andere toepassingen van AI, bijvoorbeeld door kunstmatige intelligentie aangestuurde robots. Voor een goed functionerende zelfstandige robot zijn nodig: data, software en hardware (o.a. motoren, accu en chips). Het gaat hierbij niet zozeer om data van de grote platformondernemingen, maar meer om data afkomstig uit de directe omgeving, die de robot in staat stellen tot interactie daarmee. Daarvoor heeft de robot hoogwaardige en zeer gevoelige sensoren nodig. Een producent van dergelijke sensoren is *ON Semiconductor Corporation*.

Onsemi

Onsemi, zoals het bedrijf zich nu noemt, biedt intelligente detectie- en stroomoplossingen. De segmenten van het bedrijf omvatten de Power Solutions Group (PSG), de Advanced Solutions Group (ASG) en de Intelligent Sensing Group (ISG). Onsemi ontstond in 1999 als afsplitsing van de halfgeleideractiviteiten voor standaardproducten van moederbedrijf Motorola. Het concern was een pionier op het gebied van transistors, vooral voor commerciële toepassingen. Dankzij een Motorola transponder bereikten in juli 1969 de eerste woorden de aarde vanaf de maan. Motorola liep ook voorop met auto-elektronica. Al in de jaren '40 van de vorige eeuw maakte het bedrijf de eerste mobiele radio's voor politieauto's. In de jaren '70 produceerde Motorola elektrische bedieningselementen en halfgeleiders voor gebruik in auto's. In 2016 werd Fairchild Semiconductor overgenomen, om uit te groeien tot een topfabrikant van halfgeleiders. Fairchild was in 1957 opgericht om transistors te bouwen van silicium, in plaats van het toen meer gebruikelijke germanium. Met 33.000 werknemers, 19 productielocaties in 9 landen, 43 ontwerpcentra en 8 oplossings- en engineeringcentra is onsemi (hoofdkantoor Scottsdale, Arizona, VS) inmiddels een wereldspeler. Niet geheel toevallig, gezien de ontwikkelingen op AI-gebied, werd onsemi vorige week opgenomen in de Nasdaq-100 Index. Een scala aan nieuwe AI-gedreven toepassingen voor de chips en sensoren van onsemi betekent dat de groei hoogstwaarschijnlijk fors zal doorzetten.

[Naar boven](#)

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

Telefoon [+31 23 531 01 85](tel:+31235310185) Bereikbaar op werkdagen van 9.00 tot 17.00 uur.



[Afmelden voor de nieuwsbrief](#)