Amsterdam, 26 nov 2020 nummer 130

Geachte heer/mevrouw ,

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

- Afscheid van Trump en Corona?
  De Caring Capital View van november 2020, door Maarten Friederich, (Hoofd Beleggingen)
- Duurzame energie wint terrein ondanks Corona
- Kabinet slijpt nieuwe overdrachtsbelasting fijn
- Start-up DeWarmte wint ASN Bank Wereldprijs 2020
- Unieke extra schenkingsvrijstelling door Corona
- PBL: bijsturen nodig om klimaatdoel te halen
- *Nieuwe serie! Het beleggingsbeleid van IVM Caring Capital in de praktijk:* Aandelen voor de lange termijn

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, *Partner*
Hans Volberda, *Partner*

Afscheid van Trump en Corona?

CARING CAPITAL VIEW
Maarten Friederich (Hoofd Beleggingen)

Hebben we recentelijk afscheid genomen van Donald Trump? Wij, en velen met ons, hebben in spanning naar de Amerikaanse verkiezingen toegeleefd, in de verwachting dat de Democraten een ruime verkiezingsoverwinning zouden behalen. Zij namen het immers op tegen een Republikeinse regering, onder wier bewind dit jaar sprake is van én een zeer serieuze economische terugval én een epidemie én een toename van sociale en raciale spanningen. Los daarvan konden de Democraten profiteren van een tanende populariteit van de president, die zeker niet uitblonk in leiderschap ten tijde van deze economische, maatschappelijke en gezondheidscrisis. Heel veel betere omstandigheden voor de oppositie waren nauwelijks denkbaar.

Senaatsverkiezingen
Hoewel de Democraten er inderdaad in slaagden het presidentschap van de Republikeinen over te nemen, verliezen zij, ondanks een record hoeveelheid aan donaties, een fors aantal zetels in het Huis van Afgevaardigden en wisten zij tot nu toe slechts 1 zetel in de Senaat te heroveren. In januari vinden opnieuw verkiezingen plaats voor de laatste twee zetels in Georgia. Alleen als de Democraten beide zetels in Georgia winnen, komen zij op gelijke hoogte met de Republikeinen (ieder 50 zetels). Dit is wel degelijk een zeer relevant gegeven. Bij een gelijke uitslag mag namelijk de vice-president meestemmen en de Democraten hebben in dat geval ook de meerderheid in de Senaat. Als alle stof is neergedaald, worden deze Senaatsverkiezingen in Georgia begin volgend jaar voor zowel de Republikeinen als de Democraten van cruciaal belang.

Trump gaat, Trumpisme blijft
Dit neemt niet weg dat de verkiezingen voor de Democraten teleurstellend zijn verlopen. Vooralsnog zijn zij er niet in geslaagd de meerderheid in de Senaat te veroveren. Hun overwicht in het Huis is gekrompen en hoewel succesvol, bleek de strijd om het presidentschap veel moeizamer dan verwacht. In een wereld niet geteisterd door corona en recessie zouden de Democraten het waarschijnlijk nog moeilijker hebben gehad. Veel daarvan is het gevolg van de harde lijn die door Trump is ingeslagen. Zijn sterk nationalistische en anti-establishment boodschap, gericht op een harde kern van aanhangers, is tegen wil en dank een belangrijk fundament van de Republikeinse partij geworden. We zijn bekend met de klachten van een oppositie die een zittende regering beticht van fraude bij het behalen van een zoveelste verkiezingsoverwinning. Trump gaat zo ver, dat hij als zittende regering de oppositie beticht van fraude als oorzaak voor zijn verlies. Dit is zo absurd, dat het wel de eerste keer in de moderne geschiedenis moet zijn dat zoiets gebeurt. Een nieuwe Republikeinse presidentskandidaat is natuurlijk nog niet gekozen, maar gezien Trumps successen zal deze vermoedelijk op dezelfde basis verder gaan en behoort Trump zelf, of misschien een nog wel extremere variant van Trump, zeker tot de mogelijkheden.

Steunpakket onzeker
Onderhandelingen over nieuwe steunmaatregelen van de Amerikaanse regering liepen voor de verkiezingen stuk. De Democraten dachten na de verkiezingen alle touwtjes in handen te krijgen en de inhoud daarvan te kunnen dicteren, maar dat is dus mislukt. Nu moet er opnieuw met de Republikeinen worden onderhandeld. Maar tenzij de Republikeinse partij Trump en zijn achterban de rug toe keert (hetgeen onwaarschijnlijk lijkt), is daar de komende maanden weinig te halen. Het is heel goed mogelijk dat de overwinning van Biden en eventuele teleurstellende resultaten van de Democraten in de Senaat en het Huis, de twee partijen verder uiteen drijft. Een kleiner en later dan gewenst pakket aan nieuwe steunmaatregelen is daarmee een reële mogelijkheid geworden, terwijl de toename van de coronabesmettingen nu juist doortastende acties vereist.

Vaarwel Corona?
En hebben we nu ook afscheid genomen van het coronavirus? Nog niet direct natuurlijk, want het aantal coronasterfgevallen blijft wereldwijd toenemen. Maar het was de bekendmaking van bemoedigende testresultaten van een vaccin tegen het virus die het afscheid inluidde en het denken aan een terugkeer naar de samenleving van vóór de virusuitbraak mogelijk maakt. Eerder hebben wij aangegeven als belegger een tweede, derde of vierde coronagolf niet te vrezen. De reactie van de autoriteiten is immers bekend. Verruiming van fiscale en monetaire maatregelen, in combinatie met sociale maatregelen en stevige steunpakketten, is tot op heden het antwoord gebleken. Tenzij hiervan onverwacht wordt afgeweken zullen ook financiële markten conform een bekend patroon reageren. Het nieuws over het vaccin maakt dat we afscheid kunnen nemen van het recente bekende en laat ons een nieuwe realiteit begroeten.

Visie
Vrijwel het gehele jaar hebben wij de portefeuilles met grote overtuiging gepositioneerd. We verdedigden onze overwogen aandelenpositie toen de beurzen fors daalden door aandelen bij te kopen, op basis van de verwachting van aanstaande monetaire en fiscale stimulering. Wij zagen kansen voor alternatieve energie toen de olieprijs daalde en de onderhandelingen over productiebeperkende maatregelen tussen olieproducenten stukliepen. We hielden vast aan onze posities, inspelend op een verdergaande digitalisatie van de samenleving en we creëerden een aandelenportefeuille die enerzijds bestaat uit zeer uitgesproken posities binnen de thema's gezondheidszorg, digitalisering en alternatieve energie en anderzijds uit instrumenten die de algemene aandelenmarkt volgen. Hiermee waren wij gedurende het jaar in de aandelenportefeuilles in staat een behoorlijke outperformance te creëren ten opzichte van de benchmark.

Accenten verlegd
Nog steeds is er sprake van een overweging in aandelen en nog steeds is er sprake van een uitgesproken positionering in de energietransitie en specifieke segmenten van de gezondheidszorg. Ons vertrouwen in deze ontwikkelingen is niet veranderd. Wel hebben we de aandelenposities in de sector technologie gereduceerd. Hoewel wij niet twijfelen aan de steeds verdergaande digitalisering van de samenleving, zijn de waarderingen bij veel van de aandelen in deze sector in het algemeen hoog. Omdat spoedig daadwerkelijk zal worden begonnen met de vaccinatie van de meest kwetsbare groepen van de bevolking, is hiermee ook het einde van de sociale (lockdown) maatregelen nabij. Dit zal een impuls aan het economisch herstel geven, gedreven door activiteiten die als gevolg van de sociale maatregelen tot nu toe niet of nauwelijks mogelijk waren. Hiermee verschuift het economisch momentum van versnelling van technologische ontwikkelingen naar conjunctuurgevoelige sectoren, zoals bijvoorbeeld de bancaire sector, fossiele brandstoffen, winkelvastgoed en toerisme. Het is op dit moment nog onvoldoende duidelijk hoe financiële markten met een dergelijke verschuiving zullen omgaan en of er met dergelijke hoge waarderingen voor de techsector nog steeds met dezelfde mate van enthousiasme geïnvesteerd zal worden.

Beleid
Het adequaat omgaan met een verandering van omstandigheden zoals de huidige, begint met een terugtrekkende beweging en het reduceren van risico's en afwijkingen van de benchmark in de portefeuilles, tot er opnieuw voldoende duidelijkheid is. Onduidelijkheid is er echter niet over het beleid van de monetaire autoriteiten: deze blijven dezelfde koers varen. De rente is en blijft laag en zolang dat nodig is, zullen centrale banken extra overheidsbestedingen en economische steunmaatregelen blijven financieren. Het is waar dat de economische crisis het verwachte rendement op aandelen deed dalen, maar de keuze tussen een extreem lage of negatieve vaste rente enerzijds en een hoger maar onzeker rendement op aandelen anderzijds is nog steeds snel gemaakt. Wij blijven dan ook overwogen in aandelen, zij het dat wij het risico in de portefeuille hebben beperkt door met name ons belang in de technologiesector af te bouwen.

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

Duurzame energie wint terrein ondanks Corona

Geheel tegen de verwachtingen in wordt er in 2020 wereldwijd meer duurzame energie opgewekt dan ooit, aldus het Internationaal Energie Agentschap (IEA). In mei werd nog een afname voorspeld in de realisatie van duurzame energieprojecten, voor het eerst overigens in 20 jaar. Maar uit het recent verschenen IEA-rapport blijkt dat bijna 90% van alle nieuw opgewekte elektriciteit in 2020 duurzaam zal zijn, tegen nog maar 10% gewonnen uit steenkool en gas. Als deze trend doorzet zal groene stroom naar verwachting al in 2025 belangrijker zijn dan stroom uit fossiele bronnen. "Daarmee komt een einde aan vijf decennia van steenkool als grootste energieleverancier. Tegen die tijd zullen duurzame energiebronnen naar verwachting verantwoordelijk zijn voor een derde van de totale elektriciteitsvoorziening wereldwijd", aldus Fatih Birol, uitvoerend bestuurder van het IEA.

Onverwachte groei tijdens pandemie
Begin dit jaar liepen diverse duurzame energieprojecten door de coronacrisis en de bijbehorende maatregelen nog vertraging op, maar inmiddels is er een inhaalslag gemaakt. Dit heeft volgens het IEA tot gevolg dat er wereldwijd dit jaar bijna 200 gigawatt aan duurzame energiebronnen bijkomt. Volgens Birol laat deze groei zien dat de sector ondanks de tegenslagen veroorzaakt door corona veerkracht vertoont. "Duurzame energie laat zich niet remmen door de pandemieproblemen en vertoont een robuuste groei, terwijl andere grondstoffen wél stagneerden". In totaal groeide de elektriciteit uit hernieuwbare energiebronnen dit jaar wereldwijd met 7%, ondanks een afname van 5% in de mondiale vraag naar energie, de grootste dip sinds de Tweede Wereldoorlog.

Investeren in groen steeds aantrekkelijker
De groeiende vraag naar schone energie heeft alles te maken met het wereldwijde besef dat de noodzaak om het klimaatprobleem aan te pakken groter is dan ooit. Tegelijkertijd wordt het voor investeerders steeds aantrekkelijker om te kiezen voor projecten in duurzame energie. Volgens het IEA zijn de aandelen in producenten van duurzame apparatuur en projectontwikkelaars flink gestegen ten opzichte van de meeste grote beursindexen. Zo is de waarde van aandelen in bedrijven die zonne-energie produceren sinds december 2019 meer dan verdubbeld. De Verenigde Staten geldt als een van de grootste markten voor duurzame energie en het IEA stelt dat dit alleen maar zal toenemen als straks de onlangs gekozen president Joe Biden zijn nieuwe beleid uitvoert.

Bronnen: theguardian.com, essent.nl
Naar boven

Kabinet slijpt nieuwe overdrachtsbelasting fijn

Op 12 november jl. ging de Tweede Kamer akkoord met het wetsvoorstel Differentiatie overdrachtsbelasting. Wel is het voorstel, één van de verrassingen in de laatste Troonrede, op enkele punten gewijzigd. Het kabinet wil nog steeds per 1 januari 2021 starters op de huizenmarkt die jonger zijn dan 35 eenmalig vrijstellen van de 2% overdrachtsbelasting over de koopsom van onroerend goed voor eigen bewoning. Voor overige huizenkopers blijft het tarief van 2% gehandhaafd, maar alleen als ze de aangekochte woning zélf gaan bewonen. Voor alle overige kopers van onroerend goed gaat het tarief van 6% naar 8%. Hieronder een selectie van de belangrijkste nieuwe aanvullingen.

Maximum koopprijs per 1 april 2021
Een geheel nieuwe bijkomende voorwaarde is dat de startersvrijstelling (0-tarief) alleen geldt voor woningen tot en met € 400.000. Die waarde betreft de gehele woning 'met aanhorigheden'. Dit betekent dat de regeling niet opgaat voor iemand die de helft koopt van een woning die bijvoorbeeld € 500.000 waard is. Een antimisbruikbepaling in de nieuwe wet moet voorkomen dat duurdere woningen kunstmatig worden gesplitst. Omdat de startersvrijstelling een 'drempelvrijstelling' is, vervalt deze in zijn geheel als de grens van € 400.000 wordt overschreden. Het is dus niet zo dat bij een hoger aankoopbedrag alsnog € 8.000 van de af te dragen overdrachtsbelasting mag worden afgetrokken. De grens van vier ton wordt pas van kracht per 1 april 2021, terwijl de wet Differentiatie overdrachtsbelasting op 1 januari a.s. ingaat. Gedurende de eerste drie maanden van het nieuwe jaar kunnen starters onder de 35 dus nog een duurdere woning kopen, zonder daar een cent overdrachtsbelasting over verschuldigd te zijn.

Overige aanvullingen
Er komt definitief geen 'horizonbepaling' in de nieuwe wet. Oorspronkelijk was het plan om de startersvrijstelling slechts tijdelijk in te voeren, met 1 januari 2026 als geplande afschaffingsdatum. Van een dergelijke tijdsbeperking is nu afgezien. Onder bepaalde voorwaarden mag een 'hoofdverblijf' worden bewoond door personen die behoren tot het huishouden van de koper, zonder dat een eerder verkregen vrijstelling overdrachtsbelasting (of toepassing van het lage tarief van 2%) in gevaar komt. In specifieke gevallen kan de aankoop van een tweede woning mogelijk zijn met het 0-tarief (als aan de overige condities is voldaan) of het lage tarief van 2%. Dit geldt echter alleen als de koop nodig is omdat een echtgenoot ver van de echtelijke woning woonruimte koopt in verband met een nieuwe baan. De tweede woning wordt dan aangemerkt als zijn/haar hoofdverblijf, als dit 'het middelpunt vormt van zijn/haar persoonlijke en economische belangen'.

Met dank aan Van Ewijk Estate Planning. Eerdere berichtgeving over dit onderwerp vindt u in de IVM Caring Capital nieuwsbrieven van september en oktober 2020 in het Archief Nieuwsbrieven op onze website.
Naar boven

Start-up DeWarmte wint ASN Bank Wereldprijs 2020

De ASN Bank Wereldprijs is dit jaar toegekend aan de jonge ondernemers van DeWarmte. Auke de Vries en Sander Wapperom strijken de hoofdprijs op van € 25.000 voor hun idee om huishoudens op duurzame wijze te verwarmen met restwarmte gewonnen uit huishoudelijk afvalwater, nog vóór dit de kans krijgt verloren te gaan via het riool. De twee TU Delft alumni maakten indruk op de jury met hun idee om warmte uit afvoerwater te gebruiken als energiebron. De prijs wordt jaarlijks uitgereikt aan jonge ondernemers met innovatieve ideeën op het gebied van duurzaamheid. Pieter Smeets, hoofd marketing en communicatie bij ASN Bank, zag in het initiatief een terechte winnaar: "Het energieneutraal maken van huizen is een van de grote duurzaamheidsvraagstukken. Dus toen ik hun plan las dacht ik meteen: waarom is dit er nog niet?" Met de hoofdprijs hopen Auke en Sander de komende tijd tien huizen te voorzien van gerecyclede warmte.

Circulaire warmte als energiebron
Het idee van de DeWarmte is om iedere woning te voorzien van circulaire warmte. Huishoudens verliezen veel warmte via afvoer en riool. Tot voor kort was dit het laatste warmtelek waar nog geen oplossing voor bestond. Met de nieuwe 'HeatCycle' kan deze warmte worden teruggewonnen en opnieuw gebruikt: 'circulaire warmtevoorziening' dus. Vlak voor het afvalwater het riool instroomt wordt het opgevangen en afgekoeld tot 2°c. De aldus gegenereerde warmte wordt met behulp van een waterpomp teruggewonnen. Op deze manier kan koud water worden verwarmd tot 60°C en direct opnieuw gebruikt worden voor bijvoorbeeld warm kraanwater of de verwarming. Een buffervat zorgt ervoor dat er altijd voldoende warm water beschikbaar is.

Warmtetransitie is echte uitdaging
Momenteel werkt de start-up samen met The Green Village in Delft en de Friese wooncorporatie WoonFriesland. Als het aan de oprichters van DeWarmte ligt komt daar snel verandering in. De focus zal in eerste instantie liggen op huiseigenaren en woningcorporaties. Volgend jaar wil DeWarmte de eerste commerciële producten gaan leveren. De aanschaf van een HeatCycle bedraagt ongeveer € 3.000, een bedrag dat naar verwachting binnen 5 tot 7 jaar wordt terugverdiend via besparingen op de gasrekening. Auke De Vries hoopt met DeWarmte binnen vijf jaar marktleider te zijn als aanbieder van duurzame warmte. "Niet alleen met de HeatCycle, maar ook met andere producten. We willen ook richting producten die de gasketel één op één kunnen vervangen." De vinding is een welkom antwoord op één van de grootste uitdagingen van onze tijd: de warmtetransitie. Van de CO2-uitstoot in de gebouwde omgeving wordt 70% veroorzaakt door warmteopwekking. Dit komt neer op 13% van de totale CO2-uitstoot in Nederland. Als alle geschikte woningen zouden overstappen op de HeatCycle, zou dat een uitstootverlaging van 6,7 Mton betekenen. Dat is evenveel als de totale uitstoot van de provincie Utrecht en vergelijkbaar met sluiting van twee kolencentrales.

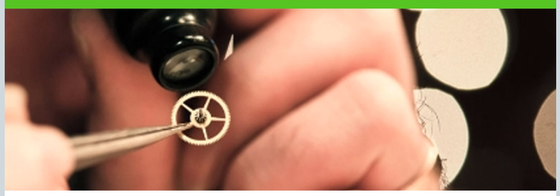
Bronnen: dewarmte.nl, voordewereldvanmorgen.nl
Naar boven

Unieke extra schenkingsvrijstelling door Corona

Het viel misschien enigszins weg tussen de veel overvloediger berichtgeving rondom de nieuwe overdrachtsbelasting (zie elders in deze nieuwsbrief), maar op 12 november jl. kwam er verrassend nieuws uit de Tweede Kamer. In verband met de Corona pandemie, waarvan vrijwel elke Nederlander de gevolgen merkt, nam de Kamer een voorstel aan voor een eenmalige verruiming van de reguliere schenkingsvrijstelling met € 1.000. De verruiming geldt voor iedereen, maar alleen voor schenkingen gedaan in het jaar 2021. Voor schenkingen door ouders betekent dit dat elk kind, ongeacht leeftijd, volgend jaar maximaal € 6.604 vrij van schenkbelasting mag ontvangen. Voor schenkingen aan 'overige verkrijgers' (waaronder kleinkinderen) bedraagt de maximale vrijstelling in 2021 € 3.244 per persoon. Voor dit jaar bedragen de reguliere vrijstellingen nog respectievelijk € 5.515 per kind en € 2.208 voor andere begunstigden. De extra vrijstelling zorgt voor opzien in notariële kringen. Een ervaren nalatenschapsplanner drukt het zo uit: "Dit is echt een novum. Nog niet eerder in de historie van de schenkbelasting voorgekomen. En het is ook nog eens de meest gebruikte schenkingsvrijstelling!"

Met dank aan Van Ewijk Estate Planning.
Naar boven

PBL: bijsturen nodig om klimaatdoel te halen



Het kabinet zal volgens het Planbureau voor de Leefomgeving (PBL) er hard aan moeten trekken om de klimaatdoelen te halen. De Raad van State toont zich zeer kritisch over de voortgang van het klimaatbeleid. De voornaamste klimaatdoelstelling is om in 2030 49% minder broeikasgassen uit te stoten dan in 1990. Volgens de klimaatverkenning van het PBL is de nu verwachte 34% CO2-reductie weer lager dan de 35% waar het planbureau vorig jaar nog op uit kwam. Bovendien is deze sterk afhankelijk van niet of moeilijk beheersbare factoren als energieprijzen, wintertemperaturen en internationale ontwikkelingen. Om die reden hanteert het PBL voor 2030 een bandbreedte van 30% tot 40% CO2-reductie, wanneer er geen verdere maatregelen worden genomen. Om toch op 49% reductie uit te komen, moeten volgens berekeningen de inspanningen worden verdubbeld. Thom de Graaf, vicepresident van de Raad van State, wijst met de vinger naar het kabinet: "Wij constateren dat het kabinet niet genoeg doet en dat het klimaatbeleid niet genoeg is verankerd in de wet."

Uitstoot stijgt, Wiebes sust
De nationale discussie speelt zich af tegen de achtergrond van CO2-emissies, die ondanks enige coronaluwte tot ongekende hoogtes stijgen, volgens een recent rapport van het Wereld Meteorologisch Bureau van de VN. Maar volgens Eric Wiebes, minister van Economische Zaken en Klimaat, is er vooralsnog geen reden tot paniek en staat het kabinet nog volledig achter het afgesproken klimaatdoel. Veel klimaatplannen van het kabinet zijn in het rapport van het PBL nog niet opgenomen, terwijl dit maatregelenpakket een extra CO2-reductie zal opleveren van 10%. Het gaat hierbij onder meer om de CO2-heffing en een aangescherpt biobrandstoffenbeleid. Toch loopt het kabinet ook met deze maatregelen nog altijd 5% achter op de doelstelling voor 2030. Er zullen dus nog meer maatregelen nodig zijn.

Kansen tijdens coronacrisis
De Raad van State ziet de coronacrisis als het ideale moment om een deel van de gelopen achterstand goed te maken. Zo luidt het advies om vooral méér te investeren in groene initiatieven. Vooralsnog halen de huidige steunpakketten volgens de Graaf te weinig uit. "De coronacrisis veroorzaakt niet alleen economische en maatschappelijke problemen, maar kan ook kansen bieden." Eerder kondigde het kabinet al een Groeifonds aan, dat het mogelijk maakt om te investeren in innovatie. Volgens Wiebes staan deze investeringen nog altijd in de planning. Hij blijft optimistisch: "De komende jaren kunnen onder andere via het Nationaal Groeifonds aanvullende middelen beschikbaar komen om de doelen te halen. Zo blijft het haalbaar en betaalbaar."

Bronnen: duurzaamnieuws.nl, trouw.nl
Naar boven

Aandelen voor de lange termijn

Nieuwe serie: het beleggingsbeleid van IVM Caring Capital in de praktijk
door Maarten Friederich (Hoofd Beleggingen)

Op 9 november daalde de waarde van de aandelen Sartorius Stedim, DiaSorin en BioMerieux met elk 10% of meer. Alleen bij belangrijk nieuws veranderen aandelenkoersen in een dergelijke mate. Wat gebeurde er die dag? Het was de dag dat Pfizer bekend maakte dat het vaccin tegen COVID-19 dat het bedrijf had ontwikkeld getest was en in 90% van de gevallen een immuunreactie teweeg bracht. Op die dag begon de financiële markt in alle ernst afscheid te nemen van het virus. Bovengenoemde aandelen daalden in waarde, maar die van financiële dienstverleners en vastgoed-, olie- en luchtvaarmaatschappijen stegen juist fors. Als alle sociale maatregelen worden opgeheven, dan kunnen we in deze sectoren de komende tijd immers de meeste groei verwachten.

Virussen: deel van de nieuwe realiteit
De reden waarom wij de aandelen van boven genoemde ondernemingen kochten was niet het feit dat vooral DiaSorin en BioMerieux COVID-19 testen ontwikkelen en verkopen. Waar het ons om ging is dat sociale maatregelen nu een geaccepteerd instrument zijn geworden om de samenleving tegen een virusuitbraak te beschermen. Na SARS en MERS is COVID-19 het derde coronavirus dat ons bedreigt. Dit is geen toeval meer, maar duidt op een trend: vroeg of laat zal een vierde virus opdoemen. En een vijfde. Wij kochten deze aandelen niet omdat wij wilden profiteren van een stijgende vraag naar COVID-19 testen. Evenmin verkochten we deze aandelen nu er een effectief vaccin is en de vraag naar deze specifieke testen zal wegvallen. Wij kochten deze aandelen omdat sociale maatregelen reusachtige economische gevolgen hebben. Kennis van microbiologie heeft hierdoor een enorme waarde gekregen. De bedrijven waarin IVM Caring Capital heeft geïnvesteerd spelen een faciliterende rol bij het verkrijgen en vergroten van onze kennis hierover. Ook als de vraag naar COVID-19 testen straks wegvalt, verwachten wij dat de omzet van deze ondernemingen blijft stijgen. Virussen zijn lang onderschatte vijanden, maar nu 'here to stay'. Dan loont het om er zoveel mogelijk kennis van te hebben.

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.

ivm caring capital
verantwoord denken is vooruit denken

Afmelden voor de nieuwsbrief