

Zon, wind en water als belegging Alternatieven voor fossiele brandstoffen

De huidige oliereserves zijn op dit moment groot genoeg om de komende 25 jaar te voorzien in onze vraag. Dit betekent dat het belangrijk is dat er nieuwe reserves worden gevonden om ook in de daaropvolgende jaren aan de wereldwijde behoefte te kunnen voldoen. Dit geldt tevens voor gas, al zijn de huidige gasreserves vooralsnog ook voldoende groot.

De wereldeconomie is zeer afhankelijk van deze brandstoffen. De reserves van zowel olie als gas zijn echter in handen van een beperkt aantal landen. Voor olie zijn dit voornamelijk de landen rondom de Perzische Golf: Saudi-Arabië, Irak, Iran, Koeweit en de Verenigde Arabische Emiraten. Zij beschikken over circa 60% van de bewezen oliereserves.

Voor ons in de Europese Unie (EU) is het maar al te duidelijk hoe afhankelijk wij zijn van bijvoorbeeld de gasteroëver vanuit Rusland. Ongeveer de helft van het Europese gasverbruik wordt ingevuld door de Russen. Afgezien van de eindigheid van fossiele brandstoffen is het voor de westerse economieën dus ook van groot belang minder afhankelijk te worden van een relatief klein aantal landen dat olie en gas levert.

Het woord diversificatie komt hierbij om de hoek kijken. Kortom, niet te veel eieren in één mandje, maar ervoor zorgen dat de risico's worden gespreid. Dit om te voorkomen dat we enorm kwetsbaar worden voor grote schommelingen in bijvoorbeeld de prijzen of, erger nog, dat de toevoer van olie en gas voor een groot deel kan worden stilgelegd bij ernstige conflicten.

Een van de mogelijkheden is investeren in alternatieven voor de eerder genoemde fossiele brandstoffen. Voorbeelden die wij vanuit onze eigen omgeving goed kennen zijn wind- en zonne-energie. Ook vanuit de politiek liggen er doelstellingen op tafel om energie meer duurzaam te maken. De alternatieve vormen van energie zijn aan een opmars bezig. Ook bij beleggers wint deze categorie meer aan populariteit.

Naast de vele 'ouderwetse' energiefondsen komen er ook meer zogenaamde new energy fondsen op de markt. Voorbeelden van dit type fondsen zijn Merrill Lynch New Energy Fund, OHRA New Energy Fund en Fortis Equity Environmental Sustainability World Fund. Het laatste fonds bijvoorbeeld belegt 'voornamelijk in aandelen van ondernemingen waarvan de technologieën, producten en diensten oplossingen aanreiken voor milieuproblemen', zoals zij dit zelf omschrijven. Het zal duidelijk zijn dat bedrijven die annex zijn met bijvoorbeeld de wind- en zonne-energie deel uitmaken van de portefeuille.

Is het rendabel voor u om in deze fondsen te beleggen?

Het antwoord is 'ja'. Het is niet zo dat deze fondsen de MSCI World Index jaar op jaar fors verslaan, maar ze doen het zeker niet slechter. De fond-

sen van Merrill Lynch en OHRA lopen al wat langer mee en als we de resultaten over de afgelopen vijf jaar bekijken scoren ze een ruime out-performance ten opzichte van de MSCI World Index.

Dit type fondsen zijn themafondsen, waardoor de fluctuaties van deze categorie fondsen wel groter kunnen zijn dan bij een wereldwijd gespreid aandelenfonds. De waardering voor deze fondsen is de afgelopen jaren behoorlijk opgelopen. De toenemende (politieke) focus op duurzame energie blijft ervoor zorgen dat deze categorie ondernemingen kansen bieden voor de toekomst. Wellicht komen er in de toekomst vanuit de (Europese) politiek nieuwe (extra) stimuli om te investeren in duurzame energie.

Deze stimuli zullen veelal gunstig zijn voor de gerelateerde bedrijven als gevolg van de toenemende vraag. De fondsen van OHRA en Merrill Lynch beleggen circa 40% in Noord-Amerika, 40% in Europa en 20% in overige landen. Bij Fortis is deze verhouding circa 20% Verenigde Staten, 60% Europa en 20% overige landen.

Wilt u het zwaartepunt op Europese beleggingen dan komt het fonds van Fortis daarvoor in aanmerking.

Een new energy fonds is een mooie aanvulling op uw bestaande portefeuille. Vaak zijn de traditionele energieondernemingen goed vertegenwoordigd in de aandelenportefeuille. Voor een betere spreiding kan het mijn ziens dan ook geen kwaad om een gedeelte van uw huidige energieaandelen te vervangen voor een gedeelte in nieuwe energie aandelen.

F Friesland Bank

Bauke Monsma is vermogensadviseur bij Friesland Bank.

Vragen of reacties kunt u mailen naar Batfriesland@frieslandbank.nl.

Voor de in deze publicatie verwerkte gegevens is gebruik gemaakt van bronnen die door Friesland Bank betrouwbaar worden geacht.

Deze publicatie bevat algemene informatie en houdt geen individueel advies of aanbeveling in tot het doen van bepaalde transacties.

De beloning van de opsteller van deze publicatie is niet gekoppeld aan door Friesland Bank verrichte zakenbanktransacties voor bedrijven die in deze publicatie worden genoemd.

Meer algemene informatie over onze beleggingsaanbevelingen kunt u vinden op www.frieslandbank.nl onder Particulieren/Beleggen.