

# VERMOGEN EN BELEGGEN

++++ Een uitgave van ND Zakelijk +++++ 26 november 2020 +++++

7 Waardevolle  
whisky

10 Spaaralternatieven  
op een rij

12 Beleggen voor  
beginners

## Maatschappelijk verantwoord met geld omgaan

'Het is mooi op papier, maar in de praktijk  
gaat het nog vaak mis'



Foto: Wijnand Groenen, commercieel directeur Meerdervoort Vastgoedfondsen

FAST  
RENDERMENT  
**5%**



**MEERDERVOORT**  
VASTGOEDFONDSEN

## Investeer in vastgoed met unieke zekerheid

**Uw vermogen moet geld opleveren en geen geld kosten!**

MQR is één van de vastgoedondernemingen van Meerdervoort. MQR is opgericht in 2017 en is ontstaan uit een aantal besloten vastgoedprojecten van Meerdervoort. Het vastgoed van MQR bestaat uit (starters)woningen in Breukelen, Utrecht, Rotterdam, Wormerveer en zorgvastgoed in Den Haag. De gehele portefeuille van MQR is getaxeerd op ongeveer 16 MIO EURO waarvan 3 MIO EURO aan overwaarde.

Naast uw hypothecaire zekerheden, bevat uw financiering ook een garantstelling vanuit MQR. Zo bent u niet afhankelijk van de prestaties van één specifieke woning, maar u spreidt uw risico doordat uw uitkeringen zijn opgebouwd uit de cashflow vanuit de gehele vastgoedportefeuille.

### Aanbod

Beleggen in woningen via MQR gaat middels maatwerk overeenkomsten notarieel opgesteld. Hierdoor kunt u in overleg afwijken van de gebruikelijke overeenkomsten. Momenteel bieden wij de volgende twee mogelijkheden:

- ✓ Rentevergoeding: 4,5% (5 jaar) of 5% (7 jaar)
- ✓ Uitkering van rente: maandelijks
- ✓ Minimale inleg: €200.000,-
- ✓ Zekerheden: 1e hypothecaire zekerheid en verpanding van huurpenningen.
- ✓ Garantstelling: MQR BV (16 MIO portefeuille).
- ✓ Individuele akte op uw naam.
- ✓ Transactie en leenovereenkomst individueel vastgelegd bij BarentsKrans Notarissen.
- ✓ Geen bankfinanciering.

Meer weten? Bel 088-7704444  
of kijk op [www.meerdervoort.com](http://www.meerdervoort.com)



# Voorwoord



DIRK JAN VAN DEURSEN

Geld. We kunnen niet zonder. Voor niets gaat de zon op, maar als je zongarantie wil, moet je al betalen in de vorm van een vliegticket en een hotelkamer met zeezicht. Geestig trouwens hoe een herkenbaar voorbeeld in het huidige tijdsgewricht aan relevantie heeft verloren, maar dat terzijde. In deze bijlage van ND Zakelijk brengen wij u artikelen en verhalen over het thema Vermogen & Beleggen. En dat is wel relevant.

Want hoe geef je in tijden waarin we te maken hebben met historisch lage rentes, stijging van de (huizen)prijzen en toenemende onzekerheid over de toekomst, vorm aan goed rentmeesterschap? Het begraven van je talenten lijkt inmiddels een verstandiger beslissing dan parkeren op een spaarrekening, maar er zijn meer mogelijkheden voor verantwoord vermogensbeheer. In deze bijlage behandelen we verschillende alternatieven. Financieel redacteur Peter Schutte neemt u mee in de wereld van het beleggen, en wijst op de mogelijkheden en gevaren. En of u nu zelf op de beurs belegt of niet, uw bank, verzekeraar of pensioenfonds doet dit wel. Veel particulieren hebben geen idee wat ze daarmee (indirect) financieren. De Eerlijke Geldwijzer beoordeelt de belangrijkste aanbieders op de Nederlandse markt op een aantal duurzaamheidsthema's, zoals klimaat, mensenrechten en dierenwelzijn. Ook zetten de organisaties achter deze wijzer zich in om financiële instellingen te bewegen hun beleggingen eerlijker en duurzamer te maken. Astrid van den Hoek interviewde Peter Ras van Oxfam Novib over hoe ze daarbij te werk gaan.

'Ben je niet te veel met geld en bezit bezig als je gaat beleggen?' Deze vraag speelde ook door het hoofd van ND redacteur Frans Tijssen. Speciaal voor deze bijlage schreef hij een column waarin hij vertelt over zijn motivaties om te beginnen met beleggen, en deelt hij zijn ervaringen met u.

En als u dacht dat Vermogen & Beleggen een saai thema is, dan kunt u zich daar nog wel eens in vergissen. Wist u bijvoorbeeld dat je ook kan beleggen in heel bijzondere whisky's? Of dat je door te investeren in crowdfunding startende ondernemers kan helpen bij het realiseren van hun droom?

Veel leesplezier gewenst,

Dirk Jan van Deursen  
Coördinator ND Zakelijk

*De uitgaven van ND Zakelijk vallen buiten de verantwoordelijkheid van de redactie van het Nederlands Dagblad.*

# Inhoudsopgave



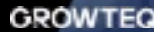
|                                                                          |    |
|--------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>Interview met Peter Ras (Oxfam Novib) over de Eerlijke Geldwijzer</b> | 5  |
| <b>Beleggen in bijzondere whisky</b>                                     | 7  |
| <b>Column Frans Tijssen</b>                                              | 7  |
| <b>Risicobeheersing bij Noordam Vermogensbeheer</b>                      | 9  |
| <b>Zoeken naar spaaralternatieven</b>                                    | 10 |
| <b>Beleggen voor beginners</b>                                           | 12 |
| <b>Muziekbedrijf met stip in duurzame bedrijvenlijst</b>                 | 14 |
| <b>Duurzame bedrijven over crowdfunding</b>                              | 15 |

ADVERTENTIE



samen verder met  
**VISSER&VISSER**





Beste  
Werkgever  
2019-2020

# “Een plek voor jouw talent”

Dat is werken bij Visser & Visser

TOTAALADVISEUR OP FINANCIEEL EN FISCAAL GEBIED, KWALITEIT, EFFICIENCY, HR, IT & AUDIT

WERKENBIJVISSER-VISSER.NL

‘Laat  
vermogen  
nu voor  
u gaan  
werken...’



**Van Dam, Van Dam & Verkade**  
INVESTEREN IN ONROERENDE ZAKEN

Herengracht 74, 1015 BR Amsterdam | T +31 (0)20 - 489 6500  
info@vandamvandamverkade.com | [www.vandamvandamverkade.com](http://www.vandamvandamverkade.com)

# ‘ALLEEN PRATEN IS NIET GENOEG’

TEKST **ASTRID VAN DEN HOEK** + + + BEELD **GREENPEACE, MARCO SWEERING**

## Eerlijke Geldwijzer beoordeelt financiële instellingen op duurzaamheid

Als particulier kun je ervoor kiezen om zelf je geld te beleggen of te investeren. Maar ook via premies aan verzekeraars en pensioenaanbieders en via spaarrekeningen bij banken wordt er met geld van particulieren geïnvesteerd of belegd. Maar hoe weet je als consument of jouw geld niet gaat naar bedrijven die mensen- of dierenrechten schenden of slecht zijn voor het klimaat? De Eerlijke Geldwijzer helpt daarbij.



PETER RAS VAN OXFAM NOVIB.

FOTO VAN DE GEVOLGEN VAN EEN MILIEURAMP IN EEN  
RUSSISCH POOLGEBIED IN MEI 2020, VEROORZAAKT  
DOOR DE RUSSISCHE MIJNBOWER NORILSK NICKEL,  
WAAR ING EN ABP VOLGENS DE EERLIJKE GELDWIJZER  
AL JAREN FORS IN INVESTEREN.

Op [www.eerlijkegeldwijzer.nl](http://www.eerlijkegeldwijzer.nl) kunnen consumenten op één plek de scores vergelijken van de Eerlijke Bankwijzer, de Eerlijke Verzekeringswijzer en de Eerlijke Pensioenwijzer. De belangrijkste aanbieders op de Nederlandse markt zijn in deze wijzers beoordeeld op een aantal duurzaamheidsthema's, zoals klimaat, mensenrechten en dierenwelzijn. 'Oxfam Novib nam in 2009 het initiatief voor de Eerlijke Bankwijzer', vertelt Peter Ras van Oxfam Novib. 'Samen met Pax, Amnesty International en Milieudefensie zijn vervolgens ook de Eerlijke Verzekeringswijzer en de Eerlijke Pensioenwijzer ontwikkeld. Samen hebben we veel kennis en expertise op de gebieden milieu, mensenrechten, ontwikkelingswerk, wapenhandel en mijnbouw. Sinds enkele jaren is ook World Animal Protection bij ons aangesloten. Eerst was dierenwelzijn niet vertegenwoordigd, maar we kregen er wel veel vragen over van consumenten. Dus daarom hebben we er een sterke partner bij gezocht die veel van dit thema weet.'

Volgens Ras is niet alleen het bewustzijn van consumenten gegroeid als het om duurzaamheid bij financiële instellingen gaat, maar ook de interesse vanuit de politiek en de media. Zo noemt hij de initiatiefnota 'Van oliedom naar gezond verstand, verduurzaming in de financiële sector' die GroenLinks, D66, CDA en ChristenUnie eerder dit jaar bij de Tweede Kamer indienden. 'Dat komt dus van zowel oppositie- als coalitiepartijen. Er klinkt een steeds luidere roep om niet meer te investeren in fossiele energie.'

### VAN PAPIER NAAR PRAKTIJK

Voor de gemiddelde consument is het vaak erg ondoorzichtig in welke mate een bank, verzekeraar of pensioenfonds zich bezighoudt met duurzaamheid. Hoe gaat de Eerlijke Geldwijzer te werk om die informatie boven tafel te krijgen? Ras: 'Wij maken onder andere gebruik van allerlei verdragen om onze criteria op te baseren. Tien jaar geleden was er bijvoorbeeld nog geen VN-wapenverdrag, nu wel. Wij gebruiken de criteria daaruit om financiële instellingen te vergelijken. Ook de OESO-richtlijnen bieden handvatten voor bedrijven om met kwesties om te gaan zoals ketenverantwoordelijkheid, mensenrechten, kinderarbeid, milieu en corruptie. Die richtlijnen gebruiken

wij ook om financiële instellingen onder druk te zetten. Veel financiële instellingen zeggen namelijk dat ze die richtlijnen belangrijk vinden en na willen leven. Dat is mooi op papier, maar in de praktijk gaat het nog vaak mis.'

Ras noemt als voorbeeld de mijnbouw, waar de werkomstandigheden vaak verre van optimaal zijn en mensenrechtenschending geen uitzondering is. 'Wat doet een verzekeraar precies met zo'n mijnbouwbedrijf om dit tegen te gaan? Ze zeggen vaak te willen gaan praten over de werkomstandigheden. Leuk, maar is zo'n dialoog wel SMART (Specifiek, Meetbaar, Acceptabel, Realistisch, Tijdgebonden) gemaakt? Komen er concrete acties?'

Dat bedrijven weggelaten met beloftes op papier, is volgens Ras een issue dat nog niet is opgelost. 'Al wordt er wel meer gedaan dan tien jaar geleden. Veel verzekeraars en de meeste banken publiceren bijvoorbeeld hun beleid als het gaat om maatschappelijk verantwoord ondernemen en zijn daar transparant over. Veel pensioenfondsen lopen hierin nog wat achter.'

De onderzoekers van de Eerlijke Geldwijzer mochten tien jaar geleden soms alleen in een kamertje even wat verslagen inzien en daar aantekeningen over maken. 'Maar dat is natuurlijk niet meer van deze tijd. Wij hebben banken en verzekeraars een jaar de tijd gegeven om transparanter te zijn en in veel gevallen is dat ook gelukt. We worden veel geciteerd in de media en door de politiek, mensen dienen via de Eerlijke Geldwijzer klachten in tegen financiële instellingen. Dus banken en verzekeraars hebben wel door dat ze op dit gebied iets moeten veranderen. Prima als financiële instellingen eerst gaan praten met bedrijven over bijvoorbeeld dierenleed, maar dit moet wel binnen drie tot vijf jaar concreet resultaat opleveren. Zo niet, dan zouden financiële instellingen niet meer in deze bedrijven moeten investeren, vinden wij. Als bank, verzekeraar of pensioenfonds kun je je invloed aantoonbaar aanwenden om de situatie ten goede te verbeteren. Wij willen dat kunnen zien in een rapportage. Want alleen praten is niet genoeg.'

### HOOR- EN WEDERHOOR

De Eerlijke Geldwijzer huurt onderzoekers in van bureaus als Profundo. 'Zij werken met dataproviders', vertelt Ras. 'Zo

is te achterhalen welke bedrijven waarin investeren. Ook maken wij gebruik van de kennis van de vijf organisaties in dit initiatief, zij weten vaak welke bedrijven we in de gaten moeten houden. Dan kunnen we een gerichte opdracht geven aan de onderzoekers om voor een specifiek bedrijf uit te zoeken welke verzekeraars of banken daarin investeren en hoeveel. Want dat soort dingen staan meestal niet uitgesplitst in jaarverslagen.'

Daar kunnen verschillende redenen voor zijn, nuanceert hij. 'Wij bieden ook altijd de mogelijkheid tot een reactie, vinden hoor- en wederhoor belangrijk. Ons doel is niet om een financiële instelling zwart te maken of in een kwaad daglicht te zetten. Ons doel is "concurrentie omhoog" op het gebied van duurzaamheid en maatschappelijk verantwoord ondernemen, met behulp de consument.'

[WWW.EERLIJKEGELDWIJZER.NL](http://WWW.EERLIJKEGELDWIJZER.NL)

## Wat kun je doen als consument?

'Bedenk dat het uiteindelijk jouw geld is, waar een financiële instelling mee belegt of investeert, en dus ook deels jouw verantwoordelijkheid', zegt Peter Ras van Oxfam Novib. 'Als blijkt dat je bank, verzekeraar of pensioenfonds slecht scoort op duurzaamheid, is het meest simpele dat een consument kan doen een klacht indienen. Levert dat geen resultaat op, dan kun je overstappen. Bij pensioenfondsen kun je niet zomaar opstappen, maar je kunt ze wel aanspreken op hun beleid. Als een fonds veel signalen krijgt van zijn deelnemers en daarnaast van politiek en media, zullen ze uiteindelijk wel iets moeten doen.'





HogeHexel  
**Strandresort**

# UW TWEEDE HUIS AAN HET WATER

UNIEKE  
LOCATIE



## PRACHTIGE INVESTERINGSLOCATIE AAN HET STRAND IN TWENTE

Recreatiewoningen vanaf € 162.000,- inclusief eigen grond

- ✓ Profiteer voor 1 januari nog van overdrachtsbelasting van 2% ipv 8%
- ✓ Rendementsgarantie: 10 jaar lang 5%
- ✓ Vanaf € 162.000,- inclusief eigen grond
- ✓ Ruime kavels tussen de 350 - 400 m<sup>2</sup>
- ✓ Keuze uit diverse uitvoeringen en indelingen
- ✓ Op het park houden we ons aan de zondagsrust

Komt u ook vooral zelf een kijkje nemen.  
Als u van te voren even belt, leiden we u graag rond.

BEKIJK DE  
BROCHURE

Bezoek voor meer info of een bezichtiging:  
**STRANDRESORTHOGEHEXEL.NL**

Hoge Hexel Strandresort | Bruine Hoopsweg 6 | 7645 BJ Hoge Hexel | 0546-579865 | [info@strandresorthogehexel.nl](mailto:info@strandresorthogehexel.nl)





THE MACALLAN DISTILLERY IN CRAGEILLACHIE, SCHOTLAND.

DIT VAT IS MET EEN  
MARKTWAARDE VAN  
4,5 MILJOEN EURO HET  
DUURSTE VAT OOI VER-  
HANDELD.

# Beleggen in bijzondere whisky

TEKST **HANS CORSSMIT** + + + BEELD **JOHN PAUL, SCOTCH WHISKY  
INTERNATIONAL, ISTOCK**

**Tot 2007 bevond whisky zich nog in de marge van de financiële beleggingswereld. Interessant voor een select groepje liefhebbers. Inmiddels is daar verandering in gekomen.**

Whisky, en dan vooral bijzondere Scotch single malt, is een volwaardig alternatief voor de serieuze belegger die op zoek is naar een stabiel rendement. En dat is niet zonder reden.

## SPEKTAKEL ONDER DE HAMER

Londen, oktober 2019. Een 60 jaar oude Macallan uit 1926 wordt geveild voor 1,5 miljoen pond. Veel meer dan de geschatte 350.000 tot 450.000 pond. Exclusieve whisky als belegging stond in één klap op de kaart bij een breed publiek.

## TIJD IS GELD

Hoe langer een whisky rijpt, hoe meer de waarde toeneemt. Een 15 jaar oude single

malt whisky van een gerenommeerde Schotse distilleerderij kost ongeveer 40 euro. Voor diezelfde whisky, maar dan 18 jaar oud, is de consument bereid 65 euro neer te tellen. Maar die van 40 jaar oud gaat voor 3.500 euro over de toonbank. Opvallend is dat de waarde van whisky vanaf een leeftijd van 30 jaar exponentieel toeneemt. Whisky heeft tijd nodig om waardevol te worden. Dit is ook de reden dat bijzondere Schotse single malt een stabiele performance laat zien. Een gestage groei met weinig uitschieters naar beneden.

## BELEGGEN IN WHISKY? LAAT U GOED INFORMEREN

Ook bij een investering in whisky geldt dat u zich van tevoren goed moet informeren over rendementen en risico's. Download daarom het prospectus via [www.scotchwhiskyinternational.com](http://www.scotchwhiskyinternational.com). Hier vindt u ook het prospectus over Vermogensbeheer.

COLUMN

# Beleggen, waarom ik ermee begon



FRANS TIJSSSEN, REDACTEUR NEDERLANDS DAGBLAD

Waarom zou je gaan beleggen? Ben je dan niet veel te veel met geld, met bezit bezig? Het zijn heel basale vragen, waar je misschien allang over hebt nagedacht en keuzes in hebt gemaakt. Toch kunnen dat soort vragen blijven knagen, of ineens weer opspelen. Bij mij in ieder geval wel, als je het nieuws volgt en – gewild of ongewild – geconfronteerd wordt met berichten over toenemende armoede en ongelijkheid in de wereld. Vooral nu het coronavirus economisch harde klappen uitdeelt. Ik ben ooit met beleggen begonnen toen onze oudste kinderen naar het voortgezet onderwijs zouden gaan. Op dat moment realiseerde ik mij ineens dat na een jaar of vijf, drie kinderen kort na elkaar zouden gaan studeren. Dat betekende drie keer collegegeld, toen zo'n 1500 gulden per kind per jaar. Oeps, dacht ik, waar haal ik dat geld in de gauwigheid vandaan? Met sparen gaat dat veel te langzaam, al was de rente toen nog een stuk hoger dan nu. Zelf gaan beleggen, met een eigen effectenportefeuille – ook al loopt dat via een bank – wilde ik niet. Om de redenen die ik hierboven noem: dan ben je veel te veel met de dagelijkse koersbewegingen bezig. Althans, die kans is groot.

Zo kwam ik terecht bij een degelijk ogend assurantiekantoor. De mogelijkheden overwegend die in relatief korte tijd zoden aan de dijk zouden zetten, kwamen we uit bij twee pakketten van de Bank Labouchere. Dat klonk deftig en betrouwbaar. Je gelooft het bijna niet, maar in die tijd kon je nog beleggen met geleend geld: aandelenlease. Je kon een pakket Koninklijke Olie kopen voor 3700 euro (in cijfers van 2002), en dat over een vastgestelde periode van, ik meen vier jaar, weer verkopen. Van die 3700 euro was 40 tot 50 procent aftrekbaar van de belasting. Bij de verkoop leverde het pakket 8100 euro op, ongeveer vier keer zoveel als de netto-inkoopprijs. Geen slechte deal. Het andere pakket, bestaande uit bank- en verzekeringsaandelen, spaarde je in 7,5 jaar via een maandelijkse afschrijving bij elkaar. Daarna kon je de restant hoofdsom in één keer aflossen, of maandelijks blijven doorsparen. Het idee achter dit pakket was hetzelfde als bij Koninklijke Olie: je hoefde je in de tussentijd niet te bekommeren om de aandelenkoersen.

Maar op een gegeven moment komt er wel een keer een eind aan, en dan sta je alsnog voor de afweging: houd ik de aandelen aan, of verkoop ik ze en ga ik met dat geld op zoek naar nieuwe beleggingen? Zo ja, wat dan? Daar moet je je dan toch wel goed op oriënteren. (Voor het betalen van de studies had ik het inmiddels niet meer nodig.)

Ik heb er voor gekozen om mijn pakket aan te houden. Dan handel je in ieder geval niet actief. Maar dat wil niet zeggen dat je dan geen pijn kunt voelen van heftige koersuitslagen bij sommige van je aandelen. Toen ABN Amro prooi werd van roofkapitalisten, en na een turbulente periode werd overgenomen door een bankentrio waaronder Fortis, leidde dat aanvankelijk tot een sterke koersstijging. Maar Fortis verslikte zich in de overname, en de aandelenkoers van die bank – waar ik ook in zat – ging harder naar beneden dan de winst die ik op ABN Amro had geboekt.

Vervolgens kwam de bankencrisis, die na 2008 nog jaren in beslag zou nemen. Eigenlijk is het met de aandelen van banken nooit meer echt goed gekomen. Na een verdrievoudiging van de waarde, kon zo weer een halvering volgen. Zelfs Shell maakt bewegingen van 50 procent winst, gevolgd door 70 procent verlies. Nu zijn er ook fondsen die het al jaren beter doen. Maar al met al zijn aandelen geen rustig bezit. Dat geldt trouwens net zo goed voor andere vermogensvormen. Je kunt het beste maar zorgen dat je er niet te afhankelijk van bent.

## What IF?

Wat als onze boodschappen worden bezorgd door een drone? Wat als onze auto's volledig zelfsturend zijn? Wat als ons volgende huisdier een robot is? En wat nu als we de kans krijgen om in te spelen op deze innovaties met slimme investeringen?

Bij het Imagine Fund zijn wij continu op zoek naar investeringskansen in technologische ontwikkelingen die onze manier van leven radicaal gaan veranderen. Wij omarmen de toekomst en geloven in de grote potentie van verschillende ontwikkelingen.

We investeren graag samen met jou in deze kansrijke toekomst. Vraag jezelf maar eens af, what IF?



Michiel Beukers

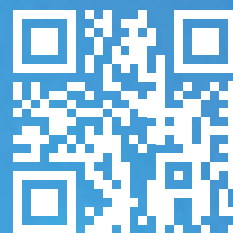


Laurens Ockhuisen

Michiel Beukers en Laurens Ockhuisen beheren vanaf 1 februari 2018 het Imagine Fund. In dit fonds wordt geïnvesteerd in beursgenoteerde technologiebedrijven. In het Imagine Fund zijn wij gedreven om investeringen te vinden die onze cliënten laten profiteren van opkomende trends zoals: E-commerce, Artificial Intelligence, Robotics, Cloud, Fintech en Telehealth. Beleggers kunnen in het Imagine Fund investeren vanaf € 100.000.

| IF performance | Jan   | Feb   | Mrt    | Apr   | Mei   | Jun   | Jul  | Aug   | Sept  | Okt    | Nov   | Dec   | Totaal |
|----------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 2018 (%)       | -     | 3,64  | -5,27  | 2,18  | 10,71 | -2,01 | 2,04 | 11,66 | 0,51  | -10,59 | -2,19 | -9,79 | -1,63  |
| 2019 (%)       | 15,51 | 10,25 | 2,69   | 2,80  | -4,54 | 2,82  | 4,42 | -0,73 | -6,13 | 1,27   | 5,38  | -2,71 | +32,51 |
| 2020 (%)       | 5,63  | -0,32 | -12,34 | 14,04 | 8,53  | 8,81  | 5,87 | 5,08  | 3,57  | 2,20   |       |       | +46,53 |
| Totaal (%)     | -     | -     | -      | -     | -     | -     | -    | -     | -     | -      | -     | -     | +91,01 |

## Realiseer rendement met de technologie van morgen



Meld je aan via  
[if.nl/technologiefonds](https://if.nl/technologiefonds)  
 voor ons webinar op  
 vrijdag 11 december of  
 download de brochure!



# VERMOGEN EN BELEGGEN



Michiel Beukers van  
Noordam Vermogensbeheer:

## ‘WIJ ZETTEN VERMOGENS AAN HET WERK MET DE NADRUK OP RISICOBEBEERSING’

Je vermogen toevertrouwen aan  
een ander doe je niet zomaar.

Bij Noordam Vermogensbeheer  
begrijpen ze dat maar al te goed.

Vertrouwen, transparantie en  
zorgvuldigheid zijn volgens  
eigenaar Michiel Beukers niet  
voor niets sleutelbegrippen bij  
de vermogensbeheerder uit  
Baarn.

### WIE IS NOORDAM VERMOGENSBEHEER?

‘Ons kantoor is in 2005 opgericht door Frits Noordam. Ikzelf ben een echte Spakenburger, heb gewerkt op de optiebeurs en daarna een eigen vermogensbeheerkantoor opgezet. In 2013 kwam ik Frits Noordam tegen en de klik was zo goed dat we besloten beide kantoren samen te voegen. Inmiddels geniet Frits van zijn pensioen, al blijft hij wel van afstand betrokken. Wij werken met een team van zes zeer ervaren en gedreven beleggingsspecialisten in een partnerstructuur en beheren ruim € 100 miljoen verdeeld over circa 300 relaties.

Onze klanten, vaak ook ondernemers, geven ons een duidelijk afgesproken mandaat als particulier of vanuit een bv. Uiteraard staan wij onder toezicht van de AFM en DNB en zijn aangesloten bij klachteninstituut KiFiD. Het minimumbedrag waarvoor wij vermogensbeheer aanbieden bedraagt € 100.000.’

### WAARIN ONDERSCHIEDEN JULLIE JE VAN ANDERE VERMOGENSBEHEERDERS?

‘In tegenstelling tot beleggingsadvies besteedt een klant bij vermogensbeheer het volledige traject uit. Wij proberen onze klanten volledig te ontzorgen. Wel is vermogensbeheer bij ons maatwerk, zo kunnen klanten bij ons in goed overleg ook eigen ideeën en inzichten inbrengen. De persoonlijke aanpak staat bij ons centraal. Naast het bespreken van de financiële doelen en risicobereidheid zijn wij oprecht geïnteresseerd in het gehele verhaal van de klant. Eenmaal aan

het werk bieden wij volledige transparantie. Wij openen een rekening op naam van de cliënt bij BinckBank of InsingerGilissen. Klanten hebben daarmee altijd inzage in hun portefeuille, ook gewoon via de ‘bankapp’ op de eigen telefoon en ook alle kosten zijn overzichtelijk. Dit dwingt ons om continu te presteren. In tegenstelling tot veel andere banken die vaak werken met relatiemanagers, heeft de klant bij ons ook direct contact met degene die de portefeuille beheert. Een laagdrempelige communicatie derhalve, aangevuld met regelmatige gesprekken en maandelijkse nieuwsbrieven over de beleggingskeuzen.

Veel van onze klanten hebben een neutraal profiel. Zij moeten van hun vermogen leven, maar willen dit ook aan het werk zetten. Zeker nu de spaarrente naar negatief gaat voor grotere vermogens zien wij de interesse om te gaan beleggen toenemen. Wij komen daaraan tegemoet.’

### KUN JE WAT MEER VERTELLEN OVER DE BELEGGINGSSTRATEGIE?

‘Onze strategie is gericht op een optimaal rendement op de middellange termijn. De nadruk ligt op beperking van de risico's door een gedegen spreiding aan te brengen en actief in te spelen op macro-economische ontwikkelingen. Dat betekent dat wij ook naar cash durven gaan als de vooruitzichten niet goed zijn. Die actieve houding spreekt mensen aan. Soms is het verstandig om winst te nemen en vrijgekomen gelden even op de rekening courant te zetten in afwachting op nieuwe koopkansen. Dit kunnen wij doen omdat wij voornamelijk beleggen in beursgenoteerde vermogenstitels die goed verhandelbaar zijn. Dit beperkt tevens de kosten die vastzitten aan beleggingsfondsen of ETF's. Groot voordeel is ook dat klanten in 95 procent van de gevallen binnen 24 uur over hun volledige vermogen kunnen beschikken.

Wij beleggen in aandelen, obligaties, defensieve hedgefonds, grondstoffen als goud en zilver en beursgenoteerd vastgoed. De hedgefonds zijn ook goed verhandelbaar, maar iets minder inzichtelijk. Zij dienen meer als alternatief voor obligaties waar momenteel nauwelijks rendement op te maken is. Wat aandelen betreft investeren wij voornamelijk rechtstreeks in bedrijven. Wij hebben veel kennis van deze ondernemingen. Voorts hebben wij een eigen aandelenwaarderingsmodel ontwikkeld. Opties kunnen worden gebruikt ter bescherming van de portefeuille.’

### HOE HEBBEN JULLIE GEHANDELD IN MAART TOEN DE BEURZEN INSTORTTEN TIJDENS DE PANDEMIE?

‘Wij verloren aanvankelijk ook flink, al zaten we al voor 15 procent cash. Wij hebben destijds ons plan van aanpak met aan onze klanten gecommuniceerd. Wij zijn toen gedraaid uit cyclische aandelen richting technologie, farmacie en voedingsaandelen, inclusief supermarkten. In mei waren de portefeuilles alweer in de plus gedraaid. Daarmee kwam onze kracht weer boven in goede jaren de markten prima te volgen en bij tegenwind het vermogen goed bij elkaar te houden.

Technologie is een specialisme van ons. Zo beleggen we flink in de grote Amerikaanse techgiganten zoals Amazon, Apple, Google en Microsoft. Daarnaast hebben we een eigen technologiefonds opgezet, het ‘Imagine Fund’. Middels dit fonds investeren we in snel groeiende technologiebedrijven. Verder is de farmacie/medische sector een sector waarin wij ons comfortabel voelen. Bedrijven als Johnson & Johnson en Novartis zijn hier goede voorbeelden, maar ook bijvoorbeeld Philips. Binnen de voedingssector investeren we ook breed zowel in supermarkten zoals bijvoorbeeld Walmart en Ahold, maar ook in producenten als Nestlé en Unilever. Stuk voor stuk krachtige en goed presterende bedrijven, die altijd geld blijven verdienen en zelfs hun prijzen kunnen verhogen bij inflatie. Ik ben ervan overtuigd dat je daarmee op middellange termijn altijd een goed rendement maakt.’

Ik bekijk graag samen met u de mogelijkheden. Neem contact op voor een goed advies!’

**NOORDAM**  
VERMOGENSBEHEER

### NOORDAM VERMOGENSBEHEER B.V.

Leestraat 31  
3743 EH Baarn  
Telefoon: 035 548 32 20  
E-mail: [info@noordamvb.nl](mailto:info@noordamvb.nl)  
[www.noordamvb.nl](http://www.noordamvb.nl)



# Zoeken naar spaaralternatieven

TEKST **PETER SCHUTTE** + + + BEELD **PIXABAY, UNSPLASH**

De huidige spaarrente van nagenoeg 0 procent doet bij velen de wenkbrauwen fronsen. Interessante alternatieven zijn er echter wel degelijk. Niet eens zo zeer qua rendement, maar wel dat daarmee vermogensbelasting wordt bespaard.

ADVERTENTIE



**5% vast rendement 15 jaar**  
*Zorgeloos investeren in een recreatiewoning*



✓ Uitstekende verhuurmogelijkheden

✓ 38 vakantieparken in binnen- en buitenland

✓ Investeringsmogelijkheden vanaf € 100.000,-

✓ Vakantiewoningen op eigen grond

EuroParcs biedt u de mogelijkheid om 5% rendement te behalen voor de periode van 15 jaar als u een bestaande vakantiewoning bij ons koopt.  
  
Meer weten? Maak dan een afspraak via [www.europarcsverkoop.nl](http://www.europarcsverkoop.nl)

Kijk voor meer informatie op [www.europarcsverkoop.nl](http://www.europarcsverkoop.nl) of bel naar 088-070 8000

Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunningplicht voor deze activiteit.





# VERMOGEN EN BELEGGEN

Sparen, oftewel geld opzij zetten voor grote uitgaven of onvoorziene tegenvallers, is altijd verstandig. Het feit dat banken nagenoeg geen rente meer betalen impliceert niettemin dat door inflatie en belastingen het spaargeld wordt uitgehold. Sommige banken rekenen al met negatieve rentes bij spaarbedragen vanaf veelal € 250.000. De belastingvrije voet gaat vanaf 2021 wel omhoog van € 30.846 naar € 50.000 (een ton voor fiscale partners), maar spaarbedragen boven de vrije voet worden flink belast en dat wordt over 2021 zelfs nog meer. Over 2020 ligt de effectieve belastingdruk tussen de 0,54 en 1,58 procent, afhankelijk van de omvang van het gespaarde of belegde vermogen. Voor 2021 geldt een belastingdruk tussen de 0,59 en 1,76 procent. Daar komt geen spaarrekening bij in de buurt. Vermogende spaarders moeten er zich ook altijd van bewust zijn dat het depositogarantiestelsel dekt tot een bedrag van een ton per rekeninghouder per bankinstelling of twee ton bij fiscaal partnerschap.

### FLEXIBILITEIT EN RENDEMENT

Het grote voordeel van sparen is dat het, afgezien van deposito's, direct beschikbaar is. Flexibiliteit is wat waard. Alternatieven kunnen hogere rendementen bieden, maar zorgen er tegelijk voor dat je geld vastzit. Dat hoeft geen probleem te zijn als het geld niet direct nodig is. In onze zoektocht naar een alternatief voor sparen willen we natuurlijk zo min mogelijk extra risico's lopen. Dat beperkt wel de rendementsverwachting, maar het grootste gewin zit in het ontlopen van de vermogensbelasting. Voor de meeste alternatieven geldt dat er beperkingen aan zitten qua totaalbedrag dat je er in kwijt kunt. Door zaken te combineren kan dit (deels) worden ondervangen.

### LIJFRENTES/KOOPSOMPOLIS

De meeste Nederlanders hebben een 'pensioengat' en kunnen dit 'fiscaalvriendelijk' aanzuiveren. Dit kan door het afsluiten van een lijfrente. Wordt in één keer een bedrag gestort dan spreken we over een koopsompolis. Bedragen die in lijfrente of kapitaalverzekering worden gestort zijn tot de fiscale jaarruimte fiscaal aftrekbaar en hoeft je niet mee te tellen voor de vermogensrendementsheffing. Wel staat het geld op een geblokkeerde rekening tot de uitkeringsdatum. De jaarruimte wordt aan de hand van het inkomen bepaald. Bij uitkering wordt wel inkomstenbelasting geheven. Volgens het nieuwe fiscale regime dient de lijfrente/koopsompolis over minimaal 5 jaar te worden uitgekeerd. Het is verstandig de lijfrente te laten uitkeren bij het bereiken van de AOW-leeftijd omdat je dan in een gunstiger tarief voor de inkomstenbelasting valt. Binnen de lijfrente of koopsom kan naar eigen risicoprofiel een deel worden belegd. Dit gebeurt meestal in huisfondsen van de verzekeraar. Beleggen brengt risico's en kosten met zich mee.

### BANKSPAREN

Een ander alternatief voor een fiscaalvriendelijke pensioenaanvulling is banksparen. Hier zet je je geld vast tegen een bepaalde looptijd en rente. Deze rente ligt veelal iets hoger dan bij een gewone spaarrekening of deposito, maar is momenteel beperkt tot circa 1 procent bij lang vastzetten (15-20 jaar). Ook het saldo op de bankspaarrekening is vrij van vermogensbelasting en dient in termijnen te worden uitgekeerd. Een voordeel van banksparen boven lijfrenten is dat dit valt onder het depositogarantiestelsel. Bij overlijden komt ook

het bankspaarbedrag ten goede aan de nabestaanden. Opgebouwd kapitaal in een lijfrente gaat niet vanzelfsprekend naar de erfgenamen en vervalt zelfs in beginsel bij overlijden.

### AFLOSSEN HYPOTHEEK

Een andere mogelijkheid is het spaargeld te gebruiken om af te lossen op de eventuele hypotheeklening. Dit kan vaak boetevrij tot een bepaald percentage per jaar. Dit bespaart hypotheekrente en mogelijk wat eigen woningforfait, maar beperkt wel weer de aftrekmogelijkheden van de hypotheekrente. Eenmaal afgelost dan zit het geld in de stenen en kan dit zonder verkoop van het huis niet meer worden teruggehaald. Het rendement is uiteraard afhankelijk van de hoogte van de hypotheekrente. Een alternatief is extra te storten op een eventueel aanwezige kapitaalverzekering bij een spaar- of beleggingshypotheek. Daar zitten wel beperkingen aan waar het gaat om belastingvrije vermogensopbouw.

### VERDUURZAMING EIGEN WONING

Wellicht de meest interessante aanwending voor spaargeld is te investeren in energiebesparing. Niet iedere woning leent zich daarvoor. Zijn er wel goede mogelijkheden, dan kan dit voor behoorlijke besparingen zorgen die goed zijn voor een jaarlijks rendement van 5 procent of meer. Zonnepanelen leveren in de regel het meeste op, maar ook een warmtepomp of isolatie van ramen, vloer en muren kan bijdragen. Met een investering in het verduurzamen van de eigen woning lever je tevens een bijdrage aan een beter milieu.

### VASTGOED

Naast investeren in je eigen huis zoeken steeds meer particulieren het in een tweede woning voor de verhuur. Dit kan goed zijn voor eveneens rendementen van gemiddeld 3-6 procent, maar kent wel wat meer risico's zoals leegstand, onderhoud, waardedaling en brengt een zorgplicht met zich mee.

### SCHENKEN

Niet iedereen zal schenken direct als een spaaralternatief zien, maar wie toch al spaart voor de kinderen kan hiermee toch aardig wat vermogensbelasting besparen. Jaarlijks kun je tot € 5.515 (2020) belastingvrij schenken en tot maximaal € 2.508 (2020) aan je kleinkinderen. Wordt de schenking aan de kinderen gebruikt voor een woning dan kan onder voorwaarden zelfs eenmalig tot € 103.643 (2020) belastingvrij worden geschonken.

### OVERIGE ALTERNATIEVEN

Er zijn nog wel meer alternatieven mogelijk, maar daarvoor geldt toch dat ze ondoorzichtiger zijn en de risico's dus hoger liggen dan bij de meeste bovenbeschreven mogelijkheden. Zo zijn er fondsen voor crowdfunding of microkredieten, leningen aan veelal kleine bedrijven. Ook worden mensen aangetrokken door wat hogere spaarrentes bij buitenlandse banken. Daar zitten haken en ogen aan, zoals al dan niet dekking onder het Nederlandse depositogarantiestelsel, valutarisico en bronbelasting. Voor alle alternatieven in dit stuk besproken geldt dat je je er goed in moet verdiepen. Eenmaal gekozen voor een bepaalde optie, dan zit het geld vaak vast.





# Beleggen voor beginners

TEKST **PETER SCHUTTE** +++ BEELD **ISTOCK, UNSPLASH**

Beleggen op de beurs is nog nooit zo laagdrempelig geweest. Een online beleggingsrekening is zo geopend en vervolgens openbaart zich een wereld van beleggingsmogelijkheden. Om de beurs te vriend te houden is het zaak bedachtzaam te werk te gaan en ervaring op te bouwen. Want er zijn genoeg valkuilen bij beleggen op de beurs. Waar moet je op letten?





# VERMOGEN EN BELEGGEN

Je geld inzetten op de beurs vraagt om een andere kijk op je vermogen. Of het nu aandelen, staatsobligaties of allerlei afgeleide producten zijn als opties of ETF's (Exchange Traded Funds), de koersen worden bepaald door de grillen van vraag en aanbod. Beurskoersen kunnen net flink onderuit gaan op het moment dat je een grote aankoop wilt doen of het geld nodig hebt als aanvulling op het pensioen. Een belegger weet dus eigenlijk nooit hoeveel hij precies bezit. Dat is op zich niet prettig, maar toch zijn er genoeg argumenten te bedenken om met beleggen te beginnen. Ten eerste natuurlijk het feit dat de spaarrekening bijna niks oplevert en we toch die vermogensrendementsheffing willen goedmaken. De belastingdienst gaat er zelfs vanuit dat mensen naar gelang zij meer vermogen hebben ook meer beleggen en dit ook meer oplevert waardoor een veel hogere belastingdruk gerechtvaardigd is. Dat beleggen meer oplevert dan sparen is geen wetmatigheid. Gelukkig zijn er veel ontwikkelingen en trends waar beleggers van zouden kunnen profiteren. Denk bijvoorbeeld aan de energietransities zoals de elektrificatie van ons wagenpark, maar ook zaken als robotisering, digitalisering en voedselveiligheid. Bedrijven gaan daar geld mee verdienen en daar kunnen beleggers van meeprofiteren. Door in dit soort bedrijven te investeren, lever je gelijk ook een bijdrage aan een duurzamere wereld.

### ZELF DOEN OF UITBESTEDEN

Valt de keuze op zelf beleggen dan moet een broker of grootbank worden geselecteerd. Deze moet goed voelen, qua website, nieuws- en informatievoorziening en geldoverboekingen van en naar uw betaalrekening. Let er ook op dat de broker/bank onder het Nederlandse depositogarantiestelsel valt. Dit geldt voor cash geld op de beleggingsrekening. Effecten blijven altijd uw bezit bij een faillissement van de broker/bank. Je kunt je beleggingen natuurlijk ook aan een professionele vermogensbeheerder overlaten. Je betaalt dan wel een beheervergoeding en ook transactiekosten. Een garantie voor een goed rendement leveren zij niet.

### WEES VOORZICHTIG

Zorg er altijd voor niet geheel financieel afhankelijk te zijn van het wel en wee van de beurs. Rekeningen en boodschappen moeten ten alle tijden betaald kunnen worden. Wat cash achter de hand is raadzaam, al is het alleen al om te kunnen bijkopen na een forse koerscorrectie. Bij beleggen in aandelen is het essentieel te beseffen dat aandeelhouders achter in de rij staan bij een eventueel faillissement. Gaat het financieel niet goed met een bedrijf dan zakt de beurskoers naar ongekend lage niveaus en neemt de macht van de schuldeisers snel toe. We zien dit nu bij Air France-KLM, waar de Franse en Nederlandse overheid de touwtjes in handen hebben.

### HOUD EMOTIES IN DE HAND

Het is vaak gezegd, maar de grootse vijand van beleggers is echt de belegger zelf. Hij of zij laat zich te veel leiden door de emoties angst en hebzucht. Er wordt verkocht in paniek

om lage koersen en gekocht in tijden van euforie tegen veel te hoge prijzen. De coronapandemie heeft afgelopen maart ook zo'n paniekerige verkoopbeweging op de financiële markten in gang gezet. Beurzen gaan echter ook weer snel vooruitkijken. Aandelenkoersen kunnen ook zo weer stijgen terwijl de kranten nog vol staan met slecht economisch nieuws. Beurzen lopen in de regel ongeveer een halfjaar vooruit op zowel goed als slecht economisch nieuws. Beleggen met geleend geld is verleidelijk bij het zien van een grote 'kans', maar is zeker af te raden. 'The markets can remain irrational longer than you can remain solvent', zo waarschuwde de bekende Britse econoom John Maynard Keynes al bijna honderd jaar geleden. Dalen de koersen dan tikt dat extra hard aan en kan zelfs een schuld resteren. Beleggen loont vooral op de wat langere termijn. Laat je niet leiden door de waan van de dag en houd het aantal aan- en verkooptransacties beperkt. Dit bespaart transactiekosten en reduceert de kans op foute beslissingen. Een goed bedrijf hoeft niet verkocht te worden als de koers daalt.

### BELEGGEN IN INDIVIDUELE AANDELEN

Achteroverleunen bij beleggen in individuele aandelen is er niet bij. Bedrijven veranderen, eindmarkten veranderen, nieuwe concurrentie, nieuw management -allemaal zaken die gevolgd en beoordeeld moeten worden. Het bedrijf moet producten of diensten leveren en ontwikkelen waar in de toekomst veel vraag naar is. Uit het verdienmodel volgt een goede kasstroom die aangewend kan worden voor investeringen in groei en het betalen van de financiers, lees de schuldeisers (rente) en aandeelhouders (dividend). De kasstroom in combinatie met de verhouding eigen vermogen - vreemd vermogen geeft een goed inzicht in de financiële kracht van de onderneming.

### DIVIDENDEN

Winstuitkeringen, oftewel dividenden, kunnen voor een tussentijds inkomen zorgen. Dividenden zijn evenwel onzeker. Nu de marktrente nul of zelfs negatief is weegt een jaar of twee geen dividend relatief minder zwaar. Niet alle bedrijven keren dividend uit. Groeibedrijven investeren de winst vaak in de business. Dat is op zich prima, maar de historie leert dat meer dan de helft van het rendement op aandelen wereldwijd bepaald wordt door dividenden. Investeren ophangen aan de hoogte van het dividendrendement is daarentegen ook niet handig. Een hoog dividendrendement, het verwachte dividend gedeeld door de beurskoers (de investering), kan het gevolg zijn van een lage beurskoers die op zijn beurt weer een voorbode kan zijn van slecht bedrijfsnieuws. Ook zijn er bedrijven die wel erg gul zijn met hun winstuitkeringen en te weinig geld overhouden om te investeren om de marktpositie te behouden. Veel particuliere beleggers kopen uitsluitend aandelen met koersen lager dan € 5. Met dit soort 'penny stocks' denken zij snel veel geld te kunnen verdienen. Een kleine stijging kan inderdaad procentueel een forse winst opleveren, maar

dit kan net zo goed de andere kant op gaan. Kijk ook niet naar het aantal aandelen dat gekocht kan worden, maar puur naar het geïnvesteerd vermogen. Echt waar, door te beleggen in kwaliteitsbedrijven verdienen je op termijn meer dan maar wat te gokken.

### SPREIDEN VAN RISICO'S

Stop niet alle eieren in één mandje, hoe groot het vertrouwen in het bedrijf ook is. Beursgenoteerde bedrijven laten nooit het achterste van hun tong zien en zijn al helemaal niet goed in het beschrijven van de risico's die ze feitelijk lopen. Door te spreiden wegen bepaalde tegenslagen minder zwaar op het totale belegde vermogen waardoor op termijn een beter rendement behaald wordt. Bedenk dat het lastig is het gemiddeld beter te doen dan een index, die als het ware het gemiddelde van de markt weergeeft. Door gespreid in de tijd te investeren, bijvoorbeeld iedere eerste handelsdag van de maand of elk kwartaal, wordt op termijn de aankoopkoers gemiddeld. Ook dat is een vorm van risicospreiding. Houd ook de liquiditeit in de gaten. Een AEX-aandeel is eenvoudiger te verhandelen dan een lokaal fonds.

### ETF'S

Goed spreiden is tegenwoordig ook vrij eenvoudig. Dit kan via beleggingsfondsen, waar een beheerder achter schuilt, maar wellicht nog gunstiger door meerdere Exchange Traded Funds (ETF's) te kopen. ETF's, ook wel trackers, volgen een bepaalde index zoals de AEX of Nasdaq, bedrijfssector of thema op de voet. De kosten zijn bijzonder laag en lager dan bij beleggingsfondsen. Dit is ook veel goedkoper dan bijvoorbeeld 20 verschillende aandelen kopen. Zo kan bijvoorbeeld een ETF op de wereldaandelen index worden aangeschaft, een ETF die de goudkoers volgt en wat accenten worden aangelegd met ETF's op bepaalde groeithema's. Spreiden over verschillende assets zoals goud of vastgoed en obligaties kan ook de risico-rendementsverhouding van de portefeuille ten goede komen.

### DOE JE HUISWERK

Waar je ook in belegt, het blijft van groot belang dat je het product goed snapt en de risico's kent. ETF's waarbij de tegenpartij zich moet indekken op toekomstmarkten zoals olie kunnen soms flink achterblijven bij de onderliggende waarde. Met derivaten als turbo's wordt belegd met geleend geld en kan snel geld worden verdiend, maar ook verloren. In het algemeen geldt dat beleggen in producten buiten de beurs om extra risico's met zich meebrengt. Risico en rendement gaan hand in hand zeggen ze, maar soms zijn de risico's gewoon te hoog of te onoverzichtelijk. Voor de startende belegger zijn er genoeg goede basisboeken over beleggen op de beurs in omloop en ook op internet valt veel informatie te vinden. Afgezien van een mogelijk beter rendement dan de spaarrekening kan beleggen ook een leuke hobby worden, eventueel in clubverband.

ADVERTENTIE



## Uw tweede (t)huis

Vakantiepark De Kleine Belties, is een familiepark gelegen in het prachtige Overijsselse Vechtdal. In 70 jaar is "De Kleine Belties" van een boerencamping uitgegroeid tot een modern vakantiepark met veel faciliteiten zoals een Eethuys, binnen speeltuin en een overdekt zwembad.

### Nieuw: Het Bospark

✓ Dichtbij het centrum van Hardenberg

✓ Bossen en de Vecht dichtbij

✓ Prima verhuur mogelijkheden

✓ Vakantiepark met veel faciliteiten



## kleinebelties.nl | Hardenberg (Overijssel) | 0523 261 303



# MUZIEKBEDRIJF MET STIP IN DUURZAME BEDRIJVENLIJST

TEKST **ASN BANK** +++ BEELD **YAMAHA**

Sommige financiële instellingen doen zelf duurzaamheidsonderzoek naar de bedrijven waar zij in investeren of hun klanten over adviseren bij het beleggen. Daarbij kun je het ook in een minder voor de hand liggende sector zoeken, laat het voorbeeld zien van Yamaha Corporation.



UIT HET HOUT VAN DEZE GRE-NADILLEBOOM MAAKT YAMAHA ONDER MEER KLARINETTEN.



Waar denkt u aan bij Yamaha: aan een motor of aan een piano? Beide antwoorden zijn goed. Het bedrijf maakt namelijk piano's én motorfietsen. Motoren maken ze sinds 1955, als een zelfstandig bedrijf met een eigen beursnotering. Maar wel met een bijna identiek logo. De cirkel met daarin de drie stemvorken kun je dus tegenkomen op motoren én op piano's. ASN Beleggingsfondsen deed een duurzaamheidsonderzoek gericht op Yamaha Corporation, de muzikmaker. Zoals bij elk duurzaamheidsonderzoek werd begonnen met drie essentiële vragen: is Yamaha bij controverses betrokken, verricht het bedrijf activiteiten die ASN uitsluit of levert het onderdelen aan een bedrijfstak die ASN uitsluit? Bij het doorspitten van de jaarcijfers luidde het antwoord op de derde vraag 'ja'. Yamaha maakt halfgeleiders die onder meer gebruikt worden in pachinko-machines, een populair Japans gokspel. Bij navraag bleek de omzet echter ruim onder de 5 procent van de totale jaaromzet te liggen, dus onder de gehanteerde grens voor niet-duurzame activiteiten. Op klimaatgebied en ook op biodiversiteit is Yamaha zelfbewust en ambitieus in zijn reductiedoelstellingen. Voor 2031 moet de eigen CO<sub>2</sub>-uitstoot met 32 procent naar beneden en voor 2051 met 83 procent (beide doelen hebben de uitstoot in 2018 als basis). Daarnaast rapporteert Yamaha op zijn website en in het duurzaamheidsverslag jaarlijks uitgebreid over zijn impact op het milieu.

## UIT JUISTE HOUT GESNEDEN

Om de opwarming van de aarde te verminderen hebben we meer bossen nodig in plaats van minder. Met het oog op de grote behoefte aan hout voor muziekinstrumenten is er in dit onderzoek ook kritisch naar de Yamaha's proces voor de inkoop van hout gekeken. In de cijfers zagen de onderzoekers een stevige vooruitgang: het percentage gecertificeerd hout bleek in een tijdsbestek van drie tot vijf jaar bijna verdubbeld. Strikt genomen zat het bedrijf nog wel onder de richtlijn voor houtinkoop die voorschrijft dat twee derde van het hout FSC-gecertificeerd moet zijn. De onderzoekers doken het onderwerp verder in en zagen op de website dat Yamaha op het Indonesische eiland Java 170 hectare (dat zijn ongeveer 240 voetbalvelden) nieuw bos heeft geplant. De oorspronkelijke bomen waren in vlammen opgegaan of gekapt. Met dit project dat tussen 2006 en 2016 plaatsvond, wilde Yamaha de biodiversiteit versterken en de CO<sub>2</sub>-opname vergroten. Tijdens deskresearch kwam ASN nog een bosproject tegen. Samen met de lokale bevolking van een dorpje in Tanzania kweekt Yamaha Grenadillebomen. Een bedreigde boomsoort, ook wel bekend als African Blackwood, die onder meer gebruikt wordt

in klarinetten en hobo's. Inmiddels zijn er ruim 5.000 van deze bomen geplant. Het zal nog zeker een halve eeuw duren voordat dit hout daadwerkelijk voor de productie van instrumenten gebruikt kan worden. Maar de onderzoekers hebben respect voor deze stap. Yamaha bewijst met daden dat het zich zorgen maakt om klimaatopwarming en het verlies van biodiversiteit.

## VAKBOND SVRIJHEID VOOR MEDEWERKERS

In het onlangs vernieuwde mensen-rechtenbeleid besteedt Yamaha ook aandacht aan het onderwerp vrijheid van vereniging. Nu staat zwart-op-wit vastgelegd dat werknemers het recht hebben zich aan te sluiten bij een vakbond of vanuit een fabriek of kantoor met medewerkers een overlegorgaan kunnen starten. In het ketenbeleid, dus de eisen die Yamaha aan zijn leveranciers stelt, staat het recht van vereniging nog niet vermeld. Op dat punt kan het bedrijf zich nog verbeteren. Op het vlak van discriminatiebestrijding maakt Yamaha op de onderzoekers een integere en proactieve indruk. Het bedrijf laat in richtlijnen weten dat elke vorm van discriminatie op basis van ras, geslacht, godsdienst, taal of etnische achtergrond niet wordt getolereerd. Ook wil het Japanse concern jaarlijks meer vrouwen in managementfuncties. Volgend boekjaar moet 17 procent van alle managersfuncties door een vrouw worden bekleed. Dit lijkt aan de lage kant maar afgezet tegen andere Japanse bedrijven doet Yamaha het goed: in Japan worden maar 8 van de 100 managersbanen door een vrouw vervuld. In Nederland ligt dit cijfer op 29%, net onder het Europese gemiddelde van 33 procent. Dat Yamaha het relatief goed doet, blijkt uit de opname in de MSCI Japan Empowering Women Index, een index van beursgenoteerde Japanse bedrijven die zich inzetten voor de rechten van vrouwen.

## YAMAHA NEEMT VERANTWOORDELIJKHEID

En hoe gaat Yamaha om met het betalen van belasting? In het fiscaal beleid is te lezen dat Yamaha 'betaalt wat het aan belasting moet betalen om zijn sociale verantwoordelijkheid te nemen'. Deze houding kwamen de onderzoekers ook tegen bij het Japanse camerabedrijf Canon. Maar Yamaha gaat nog een stapje verder. In het belastingbeleid staat dat het bedrijf rekening houdt met de richtlijnen van het OESO, bijvoorbeeld over interne prijsbepaling tussen dochterbedrijven. Deze zeer correcte aanvulling is ASN bij andere onderzochte bedrijven nog niet vaak tegengekomen.

Al met al is de conclusie dus positief en heeft het bedrijf een plek gekregen in de lijst met goedgekeurde beursgenoteerde bedrijven volgens ASN Beleggingsfondsen.

ADVERTENTIE

## WEL VERMOGEN, GEEN RENDEMENT?

Beleg in Nederlandse 1ste rang hypotheek met gegarandeerd maandelijkse rente betalingen.

Voor inlichtingen:

info@huisdirectverkopen.com | www.huisdirectverkopen.com | T. 0627082665

Verkocht

Huis direct verkopen



# Duurzame bedrijven over crowdfunding

TEKST **ASTRID VAN DEN HOEK** + + + BEELD **SEEPJE, DE WARREN**

## Jasper Gabriëlse – Seepje

‘Seepje produceert natuurlijke was- en reinigingsproducten op basis van de vrucht *Sapindus mukorossi* uit de Himalaya. Wij hebben drie verschillende crowdfundingacties gedaan de afgelopen jaren. De eerste campagne was in 2014, toen wilden we 10.000 euro ophalen om de overgang te maken van de schillen die een natuurlijke zeep aanmaken naar vloeibare producten. De beloning voor de mensen die geld gaven aan onze actie, was dat het product gerealiseerd kon worden en daardoor ook voor hen te koop zou zijn. Onze campagne in 2018 was in de vorm van een lening, mensen kregen vijf procent rente op het bedrag dat ze in ons investeerden. Toen hebben we in 36 uur 300.000 euro opgehaald voor onze lijn van afwasmiddelen. We hadden al meer naamsbekendheid en vertrouwen opgebouwd vergeleken met de eerste keer, toen was het heel hard werken qua zichtbaarheid. Crowdfunding is misschien niet de goedkoopste manier van fondsen werven voor je bedrijf, maar je krijgt er veel voor terug. De 2000 mensen die in ons hebben geïnvesteerd, zijn fans geworden en soms zelfs ambassadeurs, daar houdt je een band mee. We zien het dan eigenlijk ook als een communicatiecampagne. We zien dat we mensen aanspreken met ons product die op dezelfde lijn zitten als wij en goed willen zijn voor de aarde en voor andere mensen. Daarom was het ook zo mooi dat we in 2015 20.000 euro konden crowdfunden om mensen te helpen na de aardbeving in Nepal. De ramp daar trof ook onze schillenboeren, zo raakten we betrokken. Maar we hebben uiteindelijk noodhulp aan 1300 mensen kunnen bieden en ook 50 procent van de opbrengst gebruikt voor Seepje zelf.’

Crowdfunding is een manier voor (startende) ondernemers om zonder tussenkomst van een bank aan vermogen te komen om hun product te kunnen maken en lanceren. Maar het is tegelijkertijd voor particulieren ook een manier om hun vermogen te investeren en daar weer rendement op te krijgen zonder dat ze zich hoeven te verdiepen in de beurs. Zeker als het om duurzame en sociale initiatieven gaat, kunnen crowdfundingacties voor particulieren een aantrekkelijke investering zijn. Twee voorbeelden uit de praktijk.



## Chandar van der Zande – De Warren

‘Wooncoöperatie De Warren heeft als doel om 16 sociale- en 20 middenhuur woningen te realiseren op Centrumeiland in Amsterdam. Uitgangspunten zijn: circulair ontwerp, rainproof en energieneutraal. In maart 2019 lanceerden wij onze crowdfundingactie waarbij we obligaties uitgeven tegenover een degelijke rente. Deze obligaties vertegenwoordigen een afspraak tussen Wooncoöperatie De Warren en de obligatiehouder, om ieder jaar een vaste rente van 2,3%, 2,5% of 2,7% te betalen, en na een looptijd van 7, 15 of 20 jaar het gehele bedrag weer terug te geven. Wij zijn de eerste zelfbouw-wooncoöperatie van Nederland. Omdat het nieuw is, is het extra belangrijk dat de mensen er vertrouwen in hebben. Daarom zijn we met crowdfunden begonnen bij de mensen die dichtbij het project staan. Bij zakelijk vastgoed krijg je maar 75 tot 80% van het pand gefinancierd met een lening, dus de rest moest op een andere manier. We hebben voor een deel van het benodigde geld een lening bij het Participatiefonds Duurzame Economie van Noord-Holland, maar dat is best “duur geld”. Via crowdfunding is de rente die we betalen lager, dus kunnen we meer investeren in het project zelf. Tot nu toe hebben wij € 356.500,- opgehaald. Dit is bij elkaar gebracht door een groep van 108 mensen. We hebben onze communicatie zo opgezet dat het een uienring is: de eerste cirkel zijn mensen die er echt bij betrokken zijn en er willen gaan wonen, de tweede cirkel zijn hun familieleden en bekenden en de derde cirkel zijn mensen die wat verder weg staan en van het project hebben gehoord uit de media bijvoorbeeld. Die laatste groep ziet het vooral als zakelijke investering, ze willen iets goeds doen met hun geld. Er is een enorm tekort aan sociale en middeldure huurwoningen in Amsterdam, dus dit is een hele zekere investering. Bovendien is het een duurzaam en sociaal project, we doen iets voor de stad én voor het land.’





# Koop uw eigen luke villa in adembenemend Drents Unesco natuurgebied



PUUR EXLOO

★★★★★  
FAMILIE RESORT  
• EEN KONTOUR CONCEPT •

- ★ VOORZIEN VAN **MEERDERE BADKAMERS** EN **SAUNA**
- ★ DUURZAME **HOOGWAARDIGE** BOUWKWALITEIT
- ★ **LUXE AFWERKING** O.A. QUOOKER EN VLOERWARMING
- ★ GESCHIKT VOOR **EIGEN GEBRUIK** EN **VERHUUR**
- ★ **HOGЕ BEZETTINGSGRAAD**, VERHUUR DOOR LANDAL GREENPARKS

**DE BOUW  
GAAT VAN  
START!**



☎ **NEEM CONTACT OP VIA:**

**+31 513 745 016 • KONTOURVASTGOED.NL**

ABE LENSTRA BOULEVARD 50-1, 8448 JB HEERENVEEN

 **kontour**  
vastgoed

VALUE FOR LIFE

Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunningplicht voor deze activiteit.

