

DoubleDividend: Huisfondsen voegen waarde toe

6 januari 2015

Harm Luttikhedde

'Je consumptiegedrag bepaalt voor een groot deel je ecologische voetprint. Mede daarom gaan wij allemaal op de fiets of met de trein naar ons werk. Eten voor de lunch halen we bij de Marqt of EkoPlaza en onze energie is duurzaam opgewekt.'



Bij DoubleDividend wordt zeker invulling gegeven aan het adagium 'practice what you preach', aldus Bas Clerkx, partner bij de snelgroeende Amsterdamse vermogensbeheerder.

Nog een voorbeeld: Voor Kerst stuurde DoubleDividend al zijn relaties - in plaats van de traditionele fles wijn - een klimaatneutraal geproduceerd waterflesje van Dopper.

Dit bedrijf heeft als een van de weinige in Nederland het 'B Corp'-certificaat (Benefit Corporation), een relatief nieuw keurmerk voor bedrijven. Volgens de Amerikaanse NGO B Lab dat het keurmerk bedacht, is het te vergelijken met wat het 'fair trade'-keurmerk voor koffie.

Ook DoubleDividend kreeg in 2014 als eerste AIFMD-vergunninghouder het B Corp-certificaat.

De onafhankelijke vermogensbeheerder met oog voor duurzaamheid heeft een bewogen jaar achter de rug. Zo was er de fusie met het eveneens in Amsterdam gevestigde ActivInvestor Management en de procedure met betrekking tot de notering van de twee huisfondsen [1] aan Euronext Amsterdam.

Ook moest DoubleDividend voldoen aan een nieuwe Europese richtlijn voor beleggingsfondsen, de zogenoemde Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD), die medio 2014 definitief van kracht werd.

30 procent autonome groei

Dit alles weerhield het bedrijf er niet van om stevig te groeien. Clerkx: 'Wij zijn een jonge club met veel ervaring. We zijn ondernemend er hebben onze eigen centen erin gestopt. We verkondigen een consistente boodschap en persoonlijke aandacht staat bij ons bovenaan. Dat spreekt veel ondernemende beleggers aan.'

De autonome groei van het beheerd vermogen bedroeg zo'n 30 procent, 'en dat zonder marketinguitgaven'. Inclusief de fusie verdubbelde het vermogen onder beheer tot meer dan 60 miljoen euro.

ActivInvestor was de drijvende kracht achter de fusie, zegt oprichter van het bedrijf Marian Hogeslag, nu partner bij DoubleDividend. Als beheerder van relatief kleine vastgoedbeleggingsfondsen zocht ze aansluiting bij een bedrijf met dezelfde visie op beleggen maar dat over meer capaciteit beschikt.

'Door samen te gaan met DoubleDividend, zijn we nu een one-stop-shop.'

DoubleDividend, dat in 2007 werd opgericht door de van KPMG-afkomstige Floris Lambrechtsen, ontwikkelde zich

de afgelopen jaren van een consultant op het gebied van 'high impact investing' tot een fondshuis.

In de eerste plaats beleggers

Clerkx: 'Begin 2013 stelden we ons de vraag: Wie zijn we nou werkelijk? Het antwoord daarop was dat we een fondshuis willen zijn dat tevens vermogensbeheerdiensten aanbiedt. Want in beleggen zijn wij goed.'

In april 2013 ging het DoubleDividend Equity Fund van start, een wereldwijd aandelenfonds dat belegt in 'de koplopers op het gebied van duurzaamheid'. Het fonds wordt gemanaged door Ward Kastrop en Remco Vinck die beiden van Kempen Capital Management afkomstig zijn. Ook Clerkx maakte drie jaar geleden na 13 jaar Kempen de overstap.

Bij de selectie van bedrijven kijkt DoubleDividend naar zowel financieel als maatschappelijk rendement, vanuit de overtuiging dat een duurzame beleggingsportefeuille een beter risico-rendementsprofiel oplevert, omdat vooral de risico's worden beperkt.

'Uiteindelijk wil iedereen rendement. En daar is niks mis mee want het disciplineert bedrijven', zegt Hogeslag. 'Maar wij kijken daarbij ook naar welke bedrijven op de lange termijn echt een verschil kunnen maken als het gaat om het verduurzamen van de samenleving.'

Maatschappelijk rendement

Daarover bericht DoubleDividend elke maand in de fact sheet van het fonds. In november werd de inkoop van duurzame energie uitgelicht:

'Bedrijven hebben als energiegrootverbruikers de sleutel in handen om wereldwijd duurzame energiecapaciteit te realiseren, daarom nemen wij dit mee in de beoordeling. Inmiddels koopt 30 procent van de ondernemingen in portefeuille duurzame energie in, maar de omvang varieert sterk. Unilever is koploper op duurzame energie met 27 procent van het totale energieverbruik.

Sinds 2012 is het gemiddelde percentage duurzame energie gestegen van 3 naar 4 procent waarbij de 30 ondernemingen gezamenlijk een capaciteit opwekken of inkopen van 2121 MW, in omvang vergelijkbaar met vier middelgrote elektriciteitscentrales. We verwachten dat het percentage de komende jaren verder zal stijgen.'

Naast het wereld aandelenfonds heeft DoubleDividend dankzij de fusie nu ook het DD Property Fund, een vastgoedfonds dat zich richt op duurzame genoteerde vastgoedondernemingen.

Onderscheidend vermogen

De eigen fondsen bieden volgens Hogeslag de toegevoegde waarde waar veel onafhankelijke vermogensbeheerders nu zo verlegen om zitten, nu zij hun inkomsten door het provisieverbod tot wel met 50 procent hebben zien dalen. 'Want waarin onderscheidt je je nog als je de risicoprofielen van de AFM hanteert en de portefeuilles voor een groot deel invult met indexfondsen of fondsen die dicht bij de benchmark blijven?'

Mede dankzij de huisfondsen stelt DoubleDividend maatwerk te kunnen leveren, waarbij de portefeuille naast individuele titels wordt ingevuld met het DD Equity Fund en het DD Property Fund en/of beleggingsfondsen van externe vermogensbeheerders. 'Wie niet in onze fondsen wenst te beleggen moet zich wellicht afvragen of hij of zij wel goed zit bij ons?', aldus Clerkx.

Mogelijk dat het huidige fondsenpalet in de toekomst wordt uitgebreid met een duurzaam obligatiefonds, zegt Clerkx. 'Het zou voor de hand liggen, maar het is op dit moment nog ver weg.'

Meer achtergronden op Fondsnieuws:

- [Fondsen DoubleDividend naar Euronext](#) [1]
 - [DoubleDividend stapt in vermogensbeheer](#) [2]
-

Bron URL: <http://www.fondsnieuws.nl/nieuws/doubledividend-huisfondsen-voegen-waarde-toe>

© Fondsnieuws 2015