

Duurzaam Beleggen Academy



Siem de Ruijter
Docent & researcher UCLL
Founder Duurzaam
Beleggen Academy



Jasper Vekeman
Co-founder Duurzaam Beleggen Academy
Hoofdredacteur/journalist VFB

ABSTRACT

Anyone can invest sustainably. And it doesn't have to be complicated, nor does it require a lot of money. Those are the convictions of Siem de Ruijter (UCLL) and Jasper Vekeman (VFB) that led them to launch *Duurzaam Beleggen Academy* (Sustainable Investment Academy) earlier this year with a new e-learning platform and website. Their mission is to train as many people as possible in sustainable investing to put them on the road to a more sustainable financial life. The standard training, build on webinars and e-learning, aims for a retail audience. In addition, the Academy organizes special sessions, live or online, tailored for finance professionals.

Iedereen kan duurzaam beleggen. En het hoeft niet ingewikkeld te zijn, noch heb je er veel geld voor nodig. Dat was de overtuiging om kort voor de zomer van 2022 de Duurzaam Beleggen Academy op het brede publiek los te laten met een volledig vernieuwde opleiding en dito website.

De Duurzaam Beleggen Academy is een project van de hogeschool UC Leuven Limburg. Siem de Ruijter, docent beleggen aan UCLL, begon de Academy in 2020 als een e-learning voor zijn studenten, die een toekomst als financieel adviseur nastreven. De keuze voor een onlineopleiding was ingegeven door de pandemie. De coronamaatregelen lieten niet toe dat studenten fysiek les kregen en dus verhuisde de cursus naar de virtuele wereld.

Het concept bleek aan te slaan, want meer en meer kwam de vraag of de opleiding ook toegankelijk was voor niet-studenten. De honger naar onafhankelijke informatie over duurzaam beleggen, kritisch maar positief, bleek groot. Een jaar later kwam financieel journalist Jasper Vekeman mee aan boord. De Ruijter en Vekeman begonnen samen aan hun missie: zoveel mogelijk mensen leren duurzaam te beleggen.

Hoe het begon

Aan de Duurzaam Beleggen Academy gaat een verhaal vooraf. De Ruijter begon zijn loopbaan in de jaren 2000 bij Bacob Bank, dat toen volop de kaart trok van duurzaam beleggen. Nadien werkte hij een aantal jaren als consultant, maar de passie voor beleggen bleef. En het is die passie die hij probeert over te brengen op jonge mensen, eerst als docent aan de hogeschool Howest in Brugge en vandaag aan UCLL in Leuven.



Tijdens een gastcollege in 2014 begon hij zich opeens af te vragen waar dat duurzaam beleggen uit het begin van zijn loopbaan was gebleven. De groei leek stilgevallen en de meeste banken praatten er nauwelijks nog over. Die vaststelling vormde de aanleiding voor het boek 'Ethisch beleggen is voor iedereen'. Vandaag kan je bij elke bank duurzame spaar- en beleggingsproducten vinden. Maar het taalgebruik blijft heel technisch en de informatie verbazend complex. De nood aan toegankelijke en onafhankelijke informatie is dan ook groot. Een nood die De Ruijter wil beantwoorden met de Duurzaam Beleggen Academy.

Vekeman van zijn kant werd er als jonge journalist bij de krant De Tijd op uit gestuurd om commerciële praatjes over duurzaam beleggen te doorprikken. De overtuiging was dat duurzaam beleggen wel *greenwashing* moest zijn. Maar was dat wel zo? Hadden zijn studies geschiedenis en economie hem niet geleerd dat de manier waarop we onze economie organiseren geen natuurwet is? We maken keuzes. Het moet dus toch ook duurzaam kunnen?

Later schreef hij als journalist bij het weekblad Trends over nieuwe bedrijfsmodellen en over een andere kijk op economie en het financieel systeem. Zo geraakte hij overtuigd van duurzaam beleggen. Omdat hij gelooft dat we duurzame keuzes kunnen maken, ook met geld. Maar ook omdat het moet. Want wat is het alternatief? Als hoofdredacteur van de Gids voor de Beste Belegger, het magazine van de Vlaamse Federatie van Beleggers (VFB), raakte hij ook doordrongen van het belang van financiële educatie. Die twee thema's – duurzaam beleggen en financiële educatie – komen mooi samen in de Academy.

Doel van de Academy

De Ruijter en Vekeman ontmoeten elkaar voor het eerst voor een interview. Ze geraakten aan de praat en vonden elkaar in een gemeenschappelijk missie: zoveel mogelijk mensen op weg zetten naar een duurzaam financieel leven. Ook in hun toekomstvisie zaten ze op één lijn. Beiden geloven ze in een wereld waarin iedereen spaart en belegt met respect voor de mens, het milieu en de maatschappij. Die gemeenschappelijk missie en visie zijn de drijvende krachten achter de Academy.

Wat willen ze precies bereiken met de Duurzaam Beleggen Academy? Het doel is mensen kennis bij te brengen, inzichten te geven en handvaten aan te reiken, zodat ze zelf duurzame financiële beslissingen kunnen nemen. Wat houdt duurzaam beleggen concreet in voor iemand? Hoe duurzaam wil hij of zij zijn? Is financieel rendement belangrijker, even belangrijk of van ondergeschikt belang? De Academy moet mensen vooral wapenen, zodat ze zelf die keuzes kunnen maken. De opleiding schrijft dus niets voor hoe je naar duurzaamheid moet kijken, zegt niet hoe iemand moet beleggen, of wat kan en niet kan. De cursus helpt wel een persoonlijke afweging te maken.

Voor alle duidelijkheid: de Academy verkoopt ook geen financiële producten, noch is ze verbonden aan een financiële instelling of een andere commerciële speler. Het enige doel is van zoveel mogelijk mensen de best mogelijke duurzame beleggers te maken.

Doelpubliek

De Academy is er enerzijds voor een retail publiek. Over de inhoud en de opbouw van de cursus zullen we het wat verder nog hebben. Het opzet is alvast dat elk type belegger informatie op zijn niveau vindt. De opleiding is er met andere woorden zowel voor beginner als voor meer ervaren

beleggers, zowel voor wie zijn geld laat beheren door een professional als voor wie de meeste beslissingen zelf neemt.

Een tweede belangrijk doelpubliek voor de Academy zijn professionals uit de financiële wereld. De vaststelling is immers dat de honger naar kennis – al dan niet gedreven door nieuwe Europese regels – daar eveneens bijzonder groot is. In het aanbod zitten aangepaste opleidingen, bijvoorbeeld rond de *Sustainable Finance Disclosure Regulation*. De Academy is evenwel geen hypergespecialiseerde consultant. Het opzet is altijd om complexe materie en regulering te vertalen in toegankelijke informatie over duurzaam beleggen.

Duurzaam

Maar wat verstaan ze bij de Academy precies onder duurzaam beleggen? Ze houden het antwoord graag eenvoudig en leggen de lat bewust niet te hoog: wie duurzaam belegt, houdt meer dan financiële winst voor ogen. Een duurzame belegger stelt zich simpelweg altijd de vraag: welke gevolgen hebben mijn investeringen voor de mens, het milieu en de maatschappij?

Belangrijk is dat duurzaamheid heel breed wordt bekeken en zeker niet beperkt wordt tot ecologische thema's. Algemeen zien ze bij de Academy een duurzame belegger als iemand die financieel rendement nastreeft maar ook rekening houdt met niet-financiële factoren. Op die manier vallen duurzame beleggers in grote lijnen in drie groepen te verdelen.

- Beleggers die duurzaamheid in overweging nemen maar financieel rendement belangrijker vinden.
- Beleggers die duurzaamheid net zo belangrijk vinden als rendement.
- Beleggers voor wie duurzaamheid primeert boven financiële winst.

De eerste groep is vandaag zeker nog de grootste. Het is uiteraard ook normaal om financieel rendement na te streven met beleggen. De Academy is er niet om te vertellen hoe mensen hun leven moeten leiden. Ze staat niet met de vinger te wijzen. Je leven verduurzamen is niet altijd makkelijk. Dat is voor iedereen zo. Maar bij de Academy zijn ze wel overtuigd dat het kan, al is het met kleine stappen.

Elke persoon moet zelf bepalen wat hij of zij belangrijk vindt en wat haalbaar is. Wat is duurzaam beleggen voor jou? Hoe duurzaam wil je zijn? Is financieel rendement belangrijker, even belangrijk of van ondergeschikt belang? De opleiding moet mensen wapenen, zodat ze zelf die keuzes kunnen maken. Maar bij de Academy geloven ze er sterk in dat, éénmaal begonnen, beleggers overtuigd zullen zijn van de voordelen van duurzaam beleggen en nog verder zullen willen gaan op het ingeslagen pad.

Voordelen

Want die voordelen van duurzaam beleggen zijn er zeker. In de opleidingen en op events van de Academy komen deze altijd aan bod.

1. Je draagt bij aan een betere wereld

Het belangrijkste argument voor duurzaam beleggen blijft voor de Academy moreel. Door duurzaam te beleggen kan je bijdragen aan oplossingen voor de uitdagingen waar we ontgensprekelijk voor staan. Meer dan met andere – overigens zeer lovenswaardige – stappen

zoals je huis isoleren, minder vliegen of meer plantaardig eten kan je met je centen de wereld helpen te verbeteren. Vind je duurzaamheid belangrijk, dan hoor je ook duurzaam te beleggen.

2. Je speelt in op opportuniteiten

Het zou een grote vergissing zijn om duurzaam beleggen enkel als een uitdaging te zien. De overtuiging bij de Academy is net omgekeerd dat duurzaam beleggen heel wat opportuniteiten brengt. Denk maar aan de vele nieuwe economische modellen, innovatieve bedrijven, baanbrekende technologieën en disruptieve businessmodellen waarmee de mens diezelfde uitdagingen te lijf gaat. Je kan er als belegger op inspelen en een graantje van meepikken.

3. Je haalt minstens evenveel rendement

De rendementen van duurzaam beleggen zijn altijd voer voor discussie. Op korte termijn zal het soms beter presteren, soms ook niet. Maar beleggen doe je op lange termijn. Op basis van wetenschappelijk onderzoek en vergelijkingen tussen de prestaties op lange termijn van wereldwijde aandelenindices (vb. MSCI World vs. MSCI World SRI) stelt de Academy voorop dat duurzaam beleggen minstens evenveel opbrengt.

4. Je loopt minder risico's

Nog een belangrijk voordeel, door duurzaamheid in overweging te nemen zal je bijvoorbeeld minder de impact van de klimaatverandering of van grote schandalen op je beleggingen moeten vrezen. Helemaal uitsluiten kan je risico's nooit. Ze verkleinen kan wel, is de overtuiging.

5. Je drijft mee op de stroom

De komende jaren en zelfs decennia zal duurzaamheid de politieke agenda blijven bepalen, terwijl ook grote beleggers en bedrijven die richting uitgaan. Als belegger kan je meedrijven op die stroom. *'Go with the flow'* is nergens zo belangrijk als op de financiële markten.

Kritiek

Anderzijds wil de Academy zeker niet blind blijven voor de kritiek op duurzaam beleggen. De opleiding vertelt geen hoera-verhaal. Ze is positief over duurzaam beleggen, maar wel kritisch. Er komen dan ook verschillende veelgehoorde punten van kritiek aan bod. Een aantal daarvan zijn terecht, sommige verdienen nuance, andere punten slaan dan weer de bal mis.

Dit artikel gaat slechts in op één van die punten van kritiek, namelijk dat duurzaam beleggen niet meer is dan greenwashing. Greenwashing betekent in deze context dat financiële spelers hun beleggingsproducten als duurzaam voorstellen, terwijl ze dat in werkelijkheid niet of maar een beetje zijn. Deze kritiek is niet uit de lucht gegrepen. Nog te vaak blijkt het duurzame karakter van een belegging vooral marketing.

Het goede nieuws is, zo bewijzen een aantal recente schandalen, dat overheden de strijd met de meest flagrante gevallen van greenwashing lijken aan te gaan. Die strijd tegen greenwashing is onder meer gebouwd op strengere regels, beter toezicht en nieuwe labels die beleggers wegwijs maken.

Het blijft evenwel opletten voor gladde, groene praatjes, daar moeten we niet flauw over doen. Na de opleiding zal een belegger beter gewapend zijn om minstens de ergste vormen van greenwashing meteen te herkennen.

De opleiding

Inhoudelijk is onze standaard opleiding bedoeld voor elk type belegger. Laat je je geld graag beheren door een bank of vermogensbeheerder, dan leert de opleiding bijvoorbeeld hoe je een duurzaam beleggingsfonds kan herkennen en beoordelen. Wie zelf graag aan de slag gaat, krijgt uitgelegd hoe je duurzaamheid in al je beslissingen kan meenemen.

De bedoeling is dat je zelf je weg kiest doorheen de opleiding. Heb je nog nooit belegd of is je ervaring eerder beperkt, geen nood, in de e-learning krijg je de basis mee die je als startende belegger nodig hebt. Wat is pensioensparen? Wat is het verschil tussen de verschillende soorten beleggingsfondsen? Of wat is een aandeel precies? Het wordt allemaal haarfijn uitgelegd.

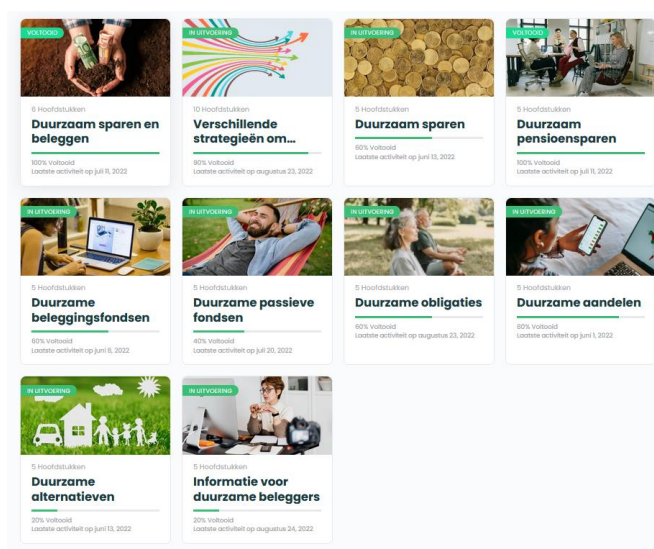
Maar ook meer gevorderde beleggers vinden zeker hun gading. De opleiding gaat uitgebreid in op welke strategieën je kan toepassen om duurzaam te beleggen, op welke details je moet letten, waar je informatie vindt en hoe je de duurzaamheid van bedrijven kan beoordelen.

De opleiding is gebouwd op een concreet stappenplan. In een eerste stap maak je in een Webinar, dat live of uitgesteld te bekijken is, kennis met duurzaam sparen en beleggen. Als tweede stap volg je de e-learning op je eigen tempo en kies je zelf je weg door de modules. Als derde stap kan je achteraf al vragen stellen in een live Q&A Webinar.

Naast deze standaard opleiding werkt de Academy ook op maat van klanten. Zo zijn er al speciale sessies gepland, live of online, rond thema's als duurzame beleggingsfondsen, duurzame etf's en aandelen, en rond het meer institutionele luik van duurzaam beleggen en alles wat te maken heeft met nieuwe Europese regels.

De e-learning

De e-learning zelf van de Academy is opgebouwd uit verschillende modules. Natuurlijk is er een samenhang, maar ze staan wel los van elkaar. Je kan ze dus in de volgorde bekijken die je zelf wil. Het advies is uiteraard om ze allemaal te doorlopen, maar dat is geen must. Aan het begin van elke module vind je heel beknopt de essentie. Zo kan je snel te weten komen of de module je interesseert.

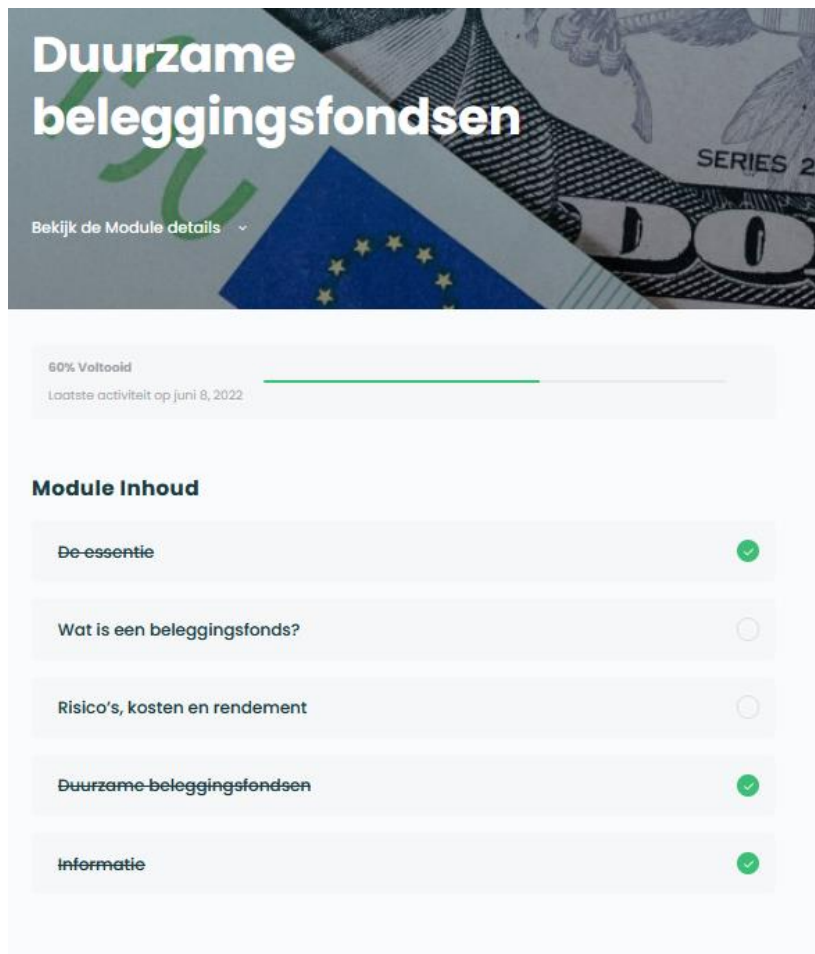


Eén module gaat in op wat duurzaam beleggen precies is. Ze bevat cijfers en feiten, en bespreekt de belangrijkste trends. De module overloopt de voordelen, helpt misverstanden de wereld uit en staat stil bij een aantal punten van kritiek.

Een andere module overloopt de verschillende strategieën om duurzaam te beleggen. Dit is een wat taaiere brok, toch is het iedereen aan te raden deze zeker te doorlopen. Of je nu je geld laat beheren, zelf alles in handen neemt, of een tussenweg hanteert, deze strategieën maken de kern uit van duurzaam beleggen.

Voorts behandelt elke module een ander financieel product. Deze gaan van sparen en pensioensparen, tot alle types beleggingsfondsen, over aandelen en obligaties tot alternatieven als coöperaties en andere initiatieven.

Deze modules volgen telkens eenzelfde structuur. Eerst wordt besproken wat het product precies inhoudt. Daarna wordt er ingegaan op de risico's, de kosten en het rendement. Vervolgens wat dieper op wat de duurzame opties zijn. Wie vertrouwd is met een bepaald product, kan eventueel meteen naar dit luik gaan. Ten slotte bespreekt de module altijd waar je de nodige informatie kan vinden.



Duurzame beleggingsfondsen

Bekijk de Module details

60% Voltooid
Laatste activiteit op juni 8, 2022

Module Inhoud

| | |
|-------------------------------|-------------------------------------|
| De-essentie | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Wat is een beleggingsfonds? | <input type="checkbox"/> |
| Risico's, kosten en rendement | <input type="checkbox"/> |
| Duurzame beleggingsfondsen | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Informatie | <input checked="" type="checkbox"/> |

Doorheen de e-learning vind je heel wat praktische voorbeelden. Dat moet de theorie zo concreet mogelijk maken. Belangrijk is dat deze voorbeelden nooit bedoeld zijn als beleggingsadvies, noch getuigen van bepaalde voorkeuren. Meestal zijn het Belgische voorbeelden, gewoon omdat die meer bekend zijn.

In totaal telt de e-learning 10 modules die je alles bijbrengen over duurzaam sparen en beleggen. Het is een opleiding vol concrete voorbeelden en met talloze zijsprongen op maat van beginners en ervaren beleggers. De e-learning biedt ook tientallen kaders voor wie meer wil weten. Daarin staan achtergrondinformatie en diepgravende analyses die je inzichten ongetwijfeld zullen uitdiepen.

De strategieën

Zoals zonet aangegeven besteedt de opleiding veel aandacht aan de verschillende strategieën. Er bestaan namelijk heel uiteenlopende manieren om duurzaam te beleggen van uitsluiting tot ESG-integratie en Best-in-Class tot impact beleggen.

Hier zullen we de zeven meest gebruikte strategieën niet overlopen of in detail bespreken. De opleiding bespreekt telkens hoe de strategie werkt, de voor- en nadelen worden overlopen en de uitleg wordt telkens doorspekt met een aantal concrete voorbeelden.

De belangrijkste boodschap is eigenlijk dat de meeste duurzame beleggers verschillende strategieën combineren. Ze gebruiken ze naast en door elkaar. Dat geldt voor professionele beleggers zoals fondsbeheerders. Elk fonds hanteert zo een eigen aanpak die bestaat uit een combinatie van verschillende strategieën. Maar ook als particuliere belegger moet je niet één bepaalde strategie uitkiezen. Je kan een eigen werkwijze samenstellen op basis van wat jij belangrijk vindt en welke strategieën het beste bij je past.

Het bredere plaatje

Als laatste willen we in de verf zetten dat de opleiding een nieuwe module biedt, die dieper ingaat op het bredere plaatje. Hoe past duurzaam beleggen in de internationale context van klimaatambities, de nodige transformatie van de economie, en nieuwe regels voor de financiële wereld? Hoe ziet die context eruit en wat betekent dit precies voor een als belegger?

Duurzaam beleggen staat immers niet op zichzelf. Het bouwt op een complex institutioneel raamwerk dat is opgebouwd rond de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, en internationale afspraken zoals het klimaatakkoord van Parijs, de Europese *Green Deal* en de *Sustainable Finance Disclosure Regulation*. Dat internationale raamwerk is nog eens verder uitgewerkt in nationale, regionale en lokale overheidsplannen. Het geheel vormt een kluwen van bindende en niet-bindende wetten, regels en ambities, die nog eens zijn vertaald naar complexe technische standaarden en normen.

Hoewel complex biedt dit raamwerk een duurzame belegger voordelen. Het internationale kader rond duurzaamheid zet bijvoorbeeld de ambities uit voor de hele samenleving. Dat maakt dat ondernemers en investeerder wereldwijd in eenzelfde richting kunnen denken en werken zonder dat ze daarvoor onderling moeten overleggen en hun inspanningen coördineren. Het raamwerk geeft beleggers, bedrijven, overheden en andere organisaties ook een gemeenschappelijk taal en



maakt het mogelijk dat ze over duurzaamheid communiceren zonder enkel vage en abstracte begrippen te gebruiken.

En hoewel complex is enige kennis van dit brede kader onontbeerlijk voor een duurzame belegger, bijvoorbeeld om beter in kunnen spelen op de opportuniteiten die duurzaamheid biedt. Het kader geeft namelijk de context aan waarin de wereld aan het veranderen is en kan zo een belangrijke bron van inspiratie zijn. Een belegger kan bijvoorbeeld een potentiële investering toetsen aan een bepaalde doelstelling. Draagt een investering bij aan het behalen zo'n doel, dat kan dat een extra argument zijn om je case te maken. Een bedrijf of project dat deel is van de oplossing heeft immers meer kans op succes op lange termijn dan eentje dat bijdraagt aan de problemen.

Tot slot

Duurzaam beleggen is een snel evoluerend domein met bijna dagelijks nieuwe spelers, regels, producten en ontwikkelingen. De Duurzaam Beleggen Academy volgt alles zoveel mogelijk op de voet en de opleidingen worden stelselmatig up to date gebracht. De ontwikkelingen vormen tevens aanleiding om nieuwe opleidingen of diensten aan te bieden.

Wilt u graag op de hoogte blijven van het reilen en zeilen in de wondere wereld van duurzaam beleggen en meer specifiek van de Duurzaam Beleggen Academy hou dan de sociale media in de gaten, volg ons daarom op LinkedIn of Facebook, of schrijf je in voor de nieuwsbrief.

Ten slotte nog dit, duurzaam beleggen is relatief jong en nieuw. Het is vaak nog onontgonnen terrein, een ontdekkingstocht. Ook voor de initiatiefnemers. Het is een belangrijke reden waarom ze met deze Academy begonnen zijn. Ze claimen zeker niet dat ze alle antwoorden hebben. Opmerkingen, bedenkingen of verbeteringen zijn daarom ook steeds welkom. Ze gaan er graag met je over in gesprek.