



VAN LANSCHOT
KEMPEN

Best practice levert ook wat op

Ondernemend duurzaam | December 2023

Strategie

Kempenn Euro Credit

E, S of G?

Environmental

Bedrijven

Essent / E.ON

SDG



Thema

Energietransitie



Anna Ferschtman
Sustainability writer



Meestal spreken wij bedrijven aan op zaken waar we ruimte zien voor verbetering op het gebied van duurzaamheid. Maar soms komen bedrijven zelf naar ons toe. Wij zien dat als een mooie gelegenheid om kennis te delen en onze kijk op 'best practice' over te brengen. En ook te laten zien dat verduurzaming niet alleen een taak is, maar een bedrijf iets kan brengen; zeker ook in financieel opzicht.

Dat was ook wat Harold van Acht, portfolio manager van de Kempenn Credit strategie, benadrukte tijdens trainingssessies bij energieleverancier Essent. Op uitnodiging van de onderneming sprak Van Acht met zo'n zestig leidinggevenden en andere medewerkers tijdens hun 'CFO townhall'-dag.

Succesvolle Energiewende

Essent, dat stroom levert aan Nederlandse consumenten, is onderdeel van het Duitse E.ON. Het bedrijf is al serieus bezig met een verduurzamingsagenda, zegt Van Acht 'Ik zie E.ON als een van de voorlopers in Europa. 10 jaar geleden waren ze nog zwaar afhankelijk van kolen, maar inmiddels is hun uitstoot relatief heel laag. In 2012 stootte E.ON 90 miljoen ton CO₂ uit, en op dit moment is dat ongeveer 2 miljoen ton.'

Net zoals andere grote Duitse energieproducenten, zoals EnBW en RWE, heeft E.ON zich de afgelopen jaren gevoegd naar de 'energiewende': Duitsland heeft besloten om te stoppen met kernenergie en bruinkool wordt uitgefaseerd. 'Dit zijn in principe risico's voor energiebedrijven, maar E.ON doet het in onze ogen zeker niet slecht. De sessies bij Essent gingen vooral over het versnellen van de groene ambities van Essent en welke rol zij binnen E.ON daarin kunnen vervullen.'

Versnellen kan op meerdere fronten gebeuren, vertelde Van Acht aan Essent. Een belangrijk aspect zijn heldere rapportages. Die zijn bij Essent/E.ON al op een redelijk hoog niveau, maar kunnen altijd nog beter. 'Je moet dan denken aan beter en meer meetbare standaarden, bijvoorbeeld wat betreft CO₂-uitstoot dat is vermeden.'



“

De financieringskosten van een duurzamer bedrijf liggen meestal lager. Zo'n bedrijf is beter voorbereid op de toekomst en kan als winnaar uit de energietransitie komen



Harold van Acht
portfolio manager

Directe groene inkoop

Daarnaast spreekt het haast voor zich dat bedrijven ook meer groene stroom moeten aanbieden. Maar daar zijn wel wat kanttekeningen bij te maken. 'Gewone groene stroom wordt meestal door groene certificaten als groen gemarkeerd. Het idee is dat de opbrengst van deze certificaten door producenten wordt gebruikt om verder te investeren in groene projecten. Maar dat laatste is niet altijd gegarandeerd: sommige producenten kunnen geen nieuwe projecten opstarten bijvoorbeeld', aldus de portfolio manager.

'Wij denken dat rechtstreekse inkoop van een leverancier de toekomst heeft, de zogenoemde Power Purchase Agreements, of te wel PPA's. Van de Bron, onderdeel van Essent, werkt volgens dit concept.' De Europese energiemarkt zou dus meer naar deze vorm van levering toekunnen, denkt Van Acht.



Profiteren van lagere financieringskosten

Er is meer dat energiebedrijven kunnen doen. 'Niet iedereen kan zich zonnepanelen of een waterpomp veroorloven. Bedrijven zouden meer met andere ondernemingen én met particulieren om tafel kunnen om te kijken waar er verder vergroend en bespaard kan worden. Mensen met minder budget zouden daar ook best meer hulp bij kunnen gebruiken.'

Belangrijk om te beseffen is dat dit geen liefdewerk oud papier is voor het bedrijf of alleen goed is voor de duurzaamheid. Ondernemingen kunnen hier weldegelijk van meeprofiteren, zegt Van Acht. 'Dit is vanuit het oogpunt van beleggers namelijk ook belangrijk. De financieringskosten van een duurzamer bedrijf liggen meestal lager. Zo'n bedrijf is beter voorbereid op de toekomst en kan als winnaar uit de energietransitie komen: dan wordt het door beleggers ook positiever gewaardeerd. Veel mensen die bij de kennissessies aanwezig waren leken daar niet eerder bij stil te hebben gestaan.'

Essent was blij met de trainingsessies, zoals verwoord door Joris van Dam, Director Risk, Accounting & Controlling: 'in een periode waarin we als financials druk zijn met het voorbereiden van de jaarafsluiting en het voldoen aan de (verplichte) rapportagevereisten op het gebied van ESG, is het inspirerend om te horen waarom de informatie die wij verzamelen, controleren en rapporteren zo relevant is voor beleggers en daarmee voor ons als bedrijf!'

“

Bedrijven zouden meer met andere ondernemingen én met particulieren om tafel kunnen om te kijken waar er verder vergroend en bespaard kan worden.

Disclaimer

Van Lanschot Kempen Investment Management (VLK IM) heeft een vergunning als beheerder van diverse ICBE's en ABI's en is bevoegd om beleggingsdiensten te verlenen en staat als zodanig onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten. Dit document wordt u slechts ter informatie aangeboden en biedt onvoldoende informatie om een beleggingsbeslissing te kunnen nemen. Dit document bevat geen beleggingsadvies, geen beleggingsaanbeveling, geen research, noch een uitnodiging tot koop of verkoop van enig financieel instrument, en mag dan ook niet als zodanig geïnterpreteerd worden. De hierin opgenomen visie is onze visie per de datum van dit document en deze kan, zonder voorafgaande mededeling, onderhevig zijn aan wijzigingen.

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De getoonde cijfers zijn bruto rendementscijfers, hier zijn nog geen kosten op in mindering gebracht. Afhankelijk van de gekozen productstructuur kunnen de kosten variëren, dit zal effect hebben op het netto rendement.



Beethovenstraat 300
1077 WZ Amsterdam
Postbus 75666
1070 AR Amsterdam

T +31 20 348 80 00
[Investment Management \(vanlanschotkempen.com\)](https://www.vanlanschotkempen.com)