

Oliedom?



Oliedom?

Het Financieele Dagblad

1 juni 2024 zaterdag 12:00 AM GMT

Copyright 2024 FD Mediagroep B.V. All Rights Reserved

**Section:** PAGINA 13; Blz. 13**Length:** 483 words**Byline:** Bartjens

Body

Het is een alleszins indrukwekkend bedrag: €10 mrd. Voor zoveel heeft ABP de voorbije drie jaar aan 'fossiel bezit' verkocht, bleek afgelopen week. Het pensioenfonds van de overheid had voor €15 mrd aan beleggingen in olie, gas en steenkool in portefeuille, toen het eind oktober 2021 besloot daar volledig uit te stappen. De kleine €5 mrd die ABP nu nog in handen heeft, zit in niet-beursgenoteerde bedrijven, die lastig te verzilveren zijn.

Door weg te gaan uit 'fossiel' wil ABP bijdragen aan de klimaatdoelen. Publicitair toont het pensioenfonds dat het menens is, de omslag naar schone energie. En voorkomt het bovendien rechtszaken van Milieudefensie cum suis. Maar is het financieel een goede zet? Het geld dat wordt onttrokken uit deze 'vieze bedrijven' moet uiteraard een nieuwe bestemming krijgen. Bij de aankondiging, drie jaar geleden, stelde ABP zich te gaan richten op grootgebruikers van fossiele energie zoals bedrijven in de elektriciteitssector, de auto-industrie en de luchtvaart. Maar als de omslag naar schone energie echt tractie moet krijgen, moet het pensioenfonds toch beleggen in het schoner opwekken van energie? Zoals dat in jargon heet, 'een sectorrotatie'. Tussen oktober 2021, het moment van aankondiging, en nu, is de MSCI World Energy Index - met Exxon, Chevron, Shell, BP, Total, ConocoPhillips en nog tal van andere olie- en gasbedrijven - ruim 40% gestegen. ABP heeft nog wel iets van die koerswinst meegepakt, maar niet die hele rally. De MSCI Global Alternative Energy Index - met bedrijven als Vestas, Firstsolar, Enphase Energy - is in diezelfde periode met zo'n 40% gedaald. Oliebedrijven profiteerden van de enorm hoge prijzen na de Russische inval in Oekraïne. Groene bedrijven worstelden met de hogere rente en gestegen kosten voor materialen. Concreet: de koers van Shell steeg sinds eind oktober 2021 met zo'n 55%. De koers van Orsted, een Deens oliebedrijf dat zijn fossiele deel verkocht en zich ging toeleggen op windparken op zee, is in dezelfde periode ruim gehalveerd op de beurs van Kopenhagen. Daar kan nog de kanttekening bij worden gemaakt dat Shell als beursfonds beduidend groter is dan Orsted. Ergo, het inmiddels louter Britse oliefonds is in drie jaar tijd zo'n €75 mrd méér waard geworden. Terwijl Orsted in diezelfde periode ruim €20 mrd mínder waard werd. Nog even wat theorie: als de €10 mrd van ABP drie jaar geleden in aandelen van olie- en gasbedrijven zou hebben

Oliedom?

gezeten, was dat nu ruim €14 mrd waard geweest. Als ze die miljarden in alternatieve energie hadden gestopt, had het zomaar €6 mrd waard kunnen zijn geweest. Dat is €8 mrd minder. Theorie weliswaar, maar het toont dat zo'n besluit de deelnemers van pensioenfondsen miljarden kan kosten. De conclusie lijkt dan ook dat de wereld smacht naar groene energie, maar dat het verkopen van oil majors vanuit een beperkt rendementsperspectief oliedom was.

Reageren? Bartjens@fd.nl

Load-Date: May 31, 2024

End of Document