

Markt: trends & thema's

Energietransitie (deel 4)

Van de klimaatnood een deugd maken

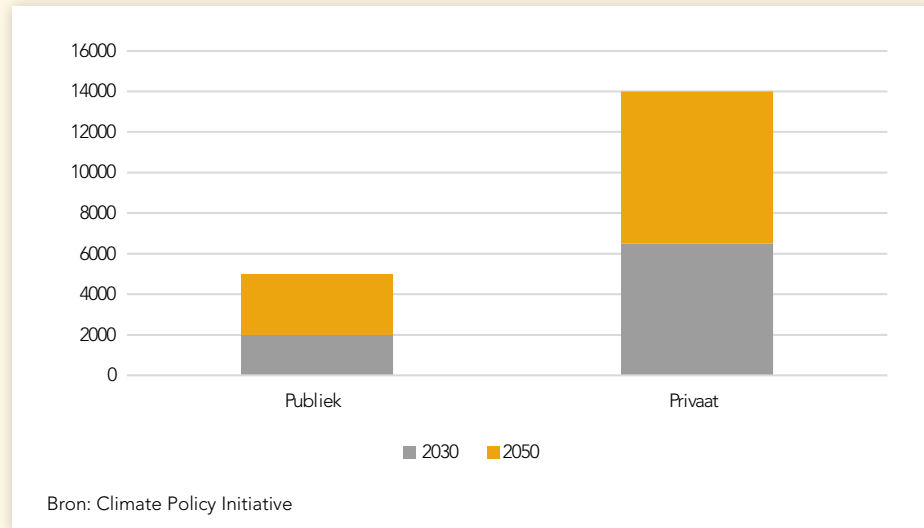
Klimaatverandering voltrekt zich sterker en sneller dan gedacht. Zelfs als de energietransitie grotendeels slaagt, zullen de fysieke gevolgen van een warmer klimaat zich steeds nadrukkelijker manifesteren. Dit betekent dat niet alleen mitigatie - het beperken van uitstoot - maar juist ook adaptatie aan een veranderend klimaat centraal komt te staan. Waarom wordt klimaatadaptatie een steeds belangrijker thema? Welke marktontwikkelingen zijn zichtbaar en hoe kan hierop worden ingespeeld?

Anticiperen op nieuwe realiteit

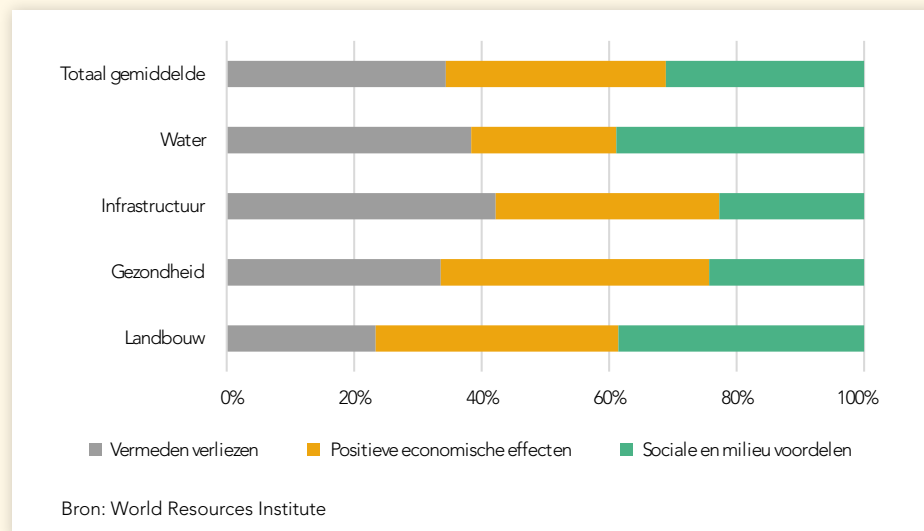
Klimaatadaptatie omvat alle acties en beleidskeuzes die gericht zijn op het vergroten van de weerbaarheid van systemen, infrastructuur, natuur en samenleving tegen klimaatrisico's. Denk aan waterbestendige steden, hittebestendige gebouwen, veerkrachtige ecosystemen en slimme waterbeheeroplossingen. Extreme neerslag, hittestress, droogte en zeespiegelstijging maken concrete aanpassingen noodzakelijk.



Mondiale projecties klimaatfinanciering* per jaar, 2030 en 2050 (\$ x mln.)



Opbouw "triple dividend" per investeringsgebied



Opschaling onvermijdelijk

De mondiale instroom van klimaatfinanciering* is de afgelopen jaren sterk gegroeid, maar blijft achter bij de daadwerkelijke behoefte. Volgens [de VN](#) is meer investeren in aanpassingsmaatregelen cruciaal, vooral omdat extreme klimaatevents juist de armste landen het hardst treffen. Klimaatfinanciering* is bovendien ongelijk verdeeld: slechts een derde van de energie-investeringen en 20% van de financiering voor schone energie gaat naar opkomende markten buiten China, terwijl daar twee derde van de wereldbevolking woont ([Kerr & Hu, npj climate action](#)). Naar verwachting moet tot 75% van de [benodigde financiering](#) uit private bronnen komen om de klimaatdoelen van opkomende markten te halen. Waterbeheer blijft wereldwijd dominant binnen adaptatiefinanciering, maar investeringen in energie, stedelijke infrastructuur en gezondheidszorg nemen eveneens toe.

* Klimaatfinanciering is een verzamelterm voor financiële stromen die bedoeld zijn om klimaatverandering tegen te gaan of om de gevolgen ervan op te vangen. Het omvat zowel mitigatie als adaptatie.

Impactvol door "triple dividend"

De vraag naar innovatieve technologieën voor klimaatadaptatie zal sterk toenemen naarmate de fysieke risico's van klimaatverandering zichtbaarder worden. Investeren in klimaatadaptatie leidt niet alleen tot het vermijden van verliezen, maar levert ook economische, sociale en milieuvoordelen op ("triple dividend").

Uit nieuw onderzoek van [World Resources Institute](#) kan elke geïnvesteerde dollar in adaptatie meer dan tien dollar aan voordeel opleveren over tien jaar. Klimaatadaptatie kan een krachtig hulpmiddel zijn om de temperatuurstijging te beteugelen en tegelijkertijd veerkracht op te bouwen tegen toekomstige risico's.

Daarmee vormt het een uitstekend thema binnen impact beleggen. Adaptatie-investeringen leveren het meeste rendement op in de gezondheidszorg. Investerings hierin verbeteren de volksgezondheid, redden levens en versterken economische productiviteit, vooral bij kwetsbare groepen en in arme landen.

Carbon Capture: hoge kosten en onduidelijk verdienmodel

Carbon Capture & Storage** (CCS) lijkt op het eerste gezicht een interessant voorbeeld van een investering in klimaatadaptatie, omdat deze technologie direct bijdraagt aan het verminderen van broeikasgasemissies en daarmee de impact van klimaatverandering helpt beperken. De CCS-markt evolueert snel, gedreven door stimulerende regelgeving en technologische vooruitgang; [IPCC](#) en [IEA](#) bevestigen de sterke groei van investeringen in deze opkomende categorie. Hoewel CCS noodzakelijk is voor het bereiken van net-zero, is het economisch kwetsbaar door de hoge kosten. Zonder een goed functionerend wereldwijd carbon pricing systeem is het verdienmodel bovendien onzeker. Dit maakt de categorie minder aantrekkelijk, met name in een scenario waarin de energietransitie faalt.

** CCS is een technologie die CO₂ opvangt van industrie, transporteert en opslaat in ondergrondse lagen om uitstoot te verminderen en klimaatdoelen te ondersteunen. Het is vooral belangrijk voor sectoren waar CO₂ reductie lastig is, zoals cement- en staalproductie, raffinage, chemie en fossiele energieopwekking. Een voorbeeld hiervan is het [Phortos project](#) in de Rotterdamse haven dat ten doel heeft CO₂ van industrie op te slaan in uit-geproduceerde gasvelden onder de Noordzee.



Anticiperen op de toekomst

Klimaatverandering dwingt ons tot actie, want de fysieke gevolgen zijn wereldwijd steeds zichtbaarder. Grootschalige investeringen in adaptatie komen pas echt op gang als de impact van klimaatverandering nijpender wordt. Juist dan ontstaat vraag naar innovatieve oplossingen die bedrijven, sectoren en samenlevingen weerbaarder maken. Voor a.s.r. Vermogensbeheer liggen de grootste kansen in opkomende markten, waar investeringen in energie, water, gezondheidszorg en infrastructuur direct bijdragen aan veerkracht. Adaptatie is geen trend, maar een strategische noodzaak. Nu inzetten op aanpassing en weerbaarheid betekent risico's omzetten in actie en impact realiseren!

Dit was het laatste deel in ons vierluik rondom het thema "De energietransitie". Eerder verschenen hier: **deel 1** (Energietransitie: Is het écht al 1 minuut voor 12?), **deel 2** (Onderschatten vertragen of falen energietransitie ligt op de loer) en **deel 3** (Lot renewables zonneklaar?)



Disclaimer

Dit document is samengesteld door ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna a.s.r. vermogensbeheer). a.s.r. vermogensbeheer is een beheerder van Beleggingsfondsen en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") te Amsterdam en beschikt over een vergunning voor het beheren van beleggingsinstellingen op grond van art. 2:65 Wft. Het is a.s.r. vermogensbeheer toegestaan om onder haar vergunning de volgende beleggingsdiensten te verlenen: het beheren van een individueel vermogen, het verstrekken van beleggingsadvies en het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot financiële instrumenten. a.s.r. vermogensbeheer is opgenomen in het register als bedoeld in artikel 1:107 Wft.

De inhoud van dit document is gebaseerd op betrouwbaar geachte informatiebronnen. Er wordt echter geen garantie of verklaring gegeven omtrent de juistheid, volledigheid en actualiteit van die informatie, noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend. De verstrekte informatie is uitsluitend indicatief en aan verandering onderhevig. Prognoses vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Aan de inhoud van dit document, waaronder eventuele berekende waardes en weergegeven resultaten, kunnen geen rechten worden ontleend. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Alle copyrights en overige informatie in dit document is eigendom van a.s.r. vermogensbeheer. De informatie is alleen bedoeld voor bepaalde (ontvangende) partijen en is vertrouwelijk. Dit document is niet bedoeld als beleggingsadvies, aangezien geen rekening wordt gehouden met de persoonlijke situatie van de klant en de presentatie ook niet is gericht op een individuele klant. De in/via dit document verstrekte informatie is bovendien geen aanbod of enigerlei financiële dienst.

De informatie is ook niet bedoeld om enig persoon of instantie aan te zetten tot het kopen of verkopen van enig financieel product, waaronder rechten van deelneming in een beleggingsfonds, of tot het afnemen van enige dienst van a.s.r. vermogensbeheer, noch is de informatie bedoeld als basis voor een beleggingsbeslissing.

Voor de toepasselijke voorwaarden en risico's van de in deze presentatie vermelde a.s.r. vermogensbeheer beleggingsfondsen wordt verwezen naar de prospectussen, fondsvoorwaarden en essentiële beleggersinformatie (EBI) van deze fondsen. Exemplaren hiervan en van de jaarverslagen zijn verkrijgbaar via www.asrvermogensbeheer.nl, waar ook alle gegevens van a.s.r. vermogensbeheer kunnen worden geraadpleegd. De producten van a.s.r. vermogensbeheer zijn alleen bedoeld voor professionele beleggers.

a.s.r.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

www.asrvermogensbeheer.nl

ASR Vermogensbeheer N.V. - KvK 30227237 Utrecht