

Markt: trends & thema's

Energietransitie (deel 3)

Lot renewables zonneklaar?

De energietransitie is volop in beweging, maar de route naar een volledig duurzame energievoorziening is allesbehalve eenvoudig. Terwijl de roep om te verduurzamen groeit, nemen de onzekerheden rondom beleid, investeringen en infrastructuur toe. Wat is de impact van een vertraagde of gefaalde energietransitie? Blijft renewables een aantrekkelijke beleggingscategorie?

Vertraging remt groei en impactpotentieel

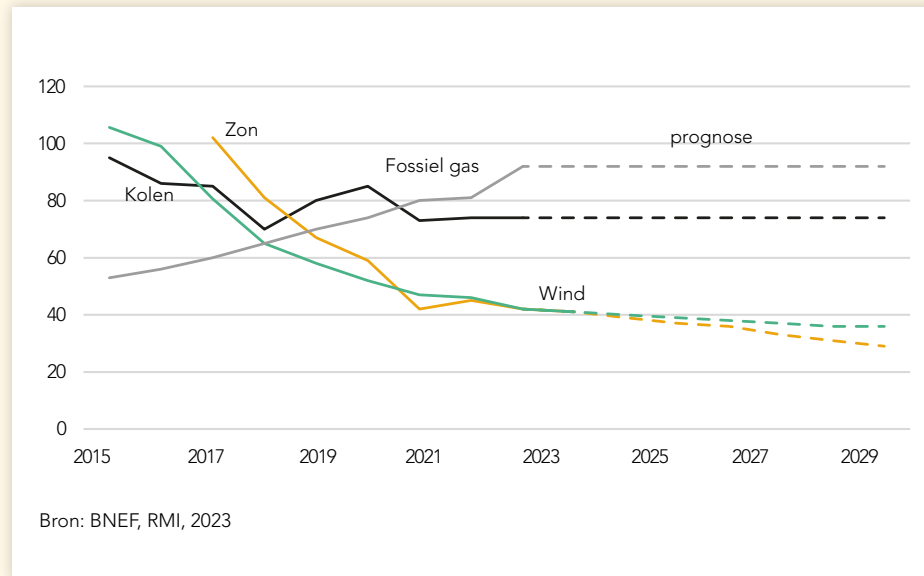
Een mislukte of vertraagde energietransitie heeft directe gevolgen voor de groei van renewables. Investeerders wachten af, overheden en bedrijven stellen projecten uit en schaalvoordelen worden niet benut. Door onvoldoende investeringen in infrastructuur stagneert de uitrol van smart grids, netcapaciteit en energieopslag, wat de concurrentiepositie van renewables ten opzichte van fossiel verzwakt. Renewables kunnen de CO₂-uitstoot drastisch verminderen, maar bij een mislukte transitie blijft de uitstoot hoog en raakt het klimaatdoel van 1,5°C verder uit zicht. Economische kansen - zoals werkgelegenheid, technologische innovatie en energieonafhankelijkheid - gaan deels verloren. Bovendien nemen sociale en geopolitieke spanningen toe, omdat ongelijkheid in toegang tot schone energie groeit en landen die achterblijven economisch kwetsbaarder worden.

Gunstig toekomstperspectief, ondanks uitdagingen

Al met al zijn de vooruitzichten voor renewables positief. De sterke punten en kansen wegen volgens internationale organisaties als IRENA nog steeds zwaarder dan de zwaktes en bedreigingen. Elektrificatie en energie-efficiëntie zijn de pijlers van de energietransitie en worden mogelijk gemaakt door renewables. De technologieën zijn schaalbaar, betaalbaar en breed toepasbaar, wat ze aantrekkelijk maakt voor zowel ontwikkelde als opkomende economieën.

De wereldwijde vraag naar elektriciteit blijft stijgen, mede door de groei van AI, datacenters en elektrificatie van industrie en transport. In 2024 waren renewables al goed voor 38% van de energievraaggroei. Prognoses laten zien dat het aandeel in 2030 zelfs naar 57% zal stijgen, met zon en wind als belangrijkste groeimotoren. Ook in sectoren als verwarming en transport neemt het aandeel van bio-energie, warmtepompen en geothermie toe.

Kosten per energiebron, wereld, \$ per MWh



Kostenvoordeel blijft doorslaggevend

Dat renewables een interessante beleggingscategorie blijft komt vooral door het gunstige kostenplaatje van wind- en zonne-energie. De kosten blijven wereldwijd dalen en liggen inmiddels ruim onder die van fossiele energie (zie grafiek). Technologische vooruitgang zorgt voor verdere kosten-dalingen, waardoor renewables aantrekkelijk blijven voor investeerders met een lange termijn horizon.

Regionale verschillen blijven bestaan: Nederland blijft sterk in windenergie (vooral offshore), terwijl zonne-energie in Zuid-Europese landen snel groeit. Toch zijn er ook uitdagingen. Offshore windprojecten zijn kapitaalintensief, kennen hogere operationele risico's en zijn gevoeliger voor beleids-wijzigingen en marktvolatiliteit. Onshore wind is flexibeler en kent lagere investeringsdrempels, maar kan lokaal op weerstand stuiten. Daarom is het belangrijk om bij het selecteren van beleggingen rekening te houden met regionale verschillen en specifieke risico's.

Kansen in energie opslag en netwerken

Naast wind en zon bieden alternatieve renewables interessante beleggings-kansen, vooral op het gebied van energieopslag (batterijen, waterstof), slimme netwerken en laadinfrastructuur. Batterijopslag is volgens IEA cruciaal voor netbalancering en profiteert van marktvolatiliteit. Het Europe Parlement heeft aangegeven dat waterstof perspectief biedt voor verduurzaming van industrie en transport. Investerings in netverzwaring, 'smart grids' en laadinfrastructuur zijn essentieel om de energietransitie te versnellen en de betrouwbaarheid van het systeem te waarborgen.

Forse tegenwind in de VS

In de VS staat het draagvlak voor renewables onder druk door politieke veranderingen, onzekerheid over subsidies en economische volatiliteit. Toch blijft de groei in sommige staten, zoals Texas en Californië, overeind dankzij lokale beleidskeuzes en economische voordelen. Bedrijven blijven vasthouden aan duurzaamheidsdoelstellingen, mede door regelgeving (o.a. [Inflation Reduction Act](#)) en marktvraag. Het is echter raadzaam om bij investeringen in de VS voorzichtig te zijn en de focus voorlopig op Europa te leggen.

Renewables blijven aantrekkelijk

De energiemix verschuift duidelijk naar renewables, met wind en zon als belangrijkste pijlers. Ondanks onzekerheden rondom beleid, infrastructuur en marktontwikkelingen blijft het kostenvoordeel ten opzichte van fossiel een dragende factor. Dat gezegd hebbende is het essentieel om risico's actief te managen, te investeren in innovatie en regionaal te differentiëren. Wind- en zonne-energie blijven aantrekkelijk voor de lange termijn, maar alternatieve technologieën en infrastructuurprojecten verdienen steeds meer aandacht.

Dit was het derde deel in ons "vierluik" rondom het thema "De energietransitie". Eerder publiceerden wij **deel 1** en **deel 2**. Hierna volgt nog het laatste deel. Benieuwd? Houd deze site in de gaten!



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