

Opgave 5

Bij deze opgave horen de informatiebronnen 4 tot en met 8.

Beleggingsvereniging "De Toekomst" heeft als doel door middel van scholing, advies en het uitwisselen van ervaringen er toe bij te dragen dat de leden zo goed mogelijk kunnen beleggen. Op de agenda van de algemene jaarvergadering van 2007 staat dit jaar duurzaam beleggen als aandachtspunt.

- 1p **18** In welk officieel document moet het doel van een vereniging vastgelegd worden?

In informatiebron 4 wordt het begrip duurzaam beleggen nader toegelicht.

- 1p **19** Noem uit informatiebron 4 een niet-financieel argument voor een belegger om duurzaam te gaan beleggen.

Volgens het bestuur van de beleggingsvereniging zijn er twee gerenommeerde beleggingsfondsen waarin door de leden belegd zou kunnen worden:

- het Triodos Meerwaarde Aandelenfonds nv;
- het ASN Milieu en Waterfonds nv.

Het bestuur wil een advies geven aan haar leden in welk van deze twee fondsen het beste belegd kan worden. Voor haar advies kan zij gebruik maken van de volgende criteria:

Criterium 1: risico van de belegging

Criterium 2: beleggingsresultaat in een voorafgaand jaar

Criterium 3: stijging van de intrinsieke waarde per aandeel in een voorafgaand jaar.

Het bestuur gaat vervolgens de drie criteria invullen.

In informatiebronnen 5 en 6 staan de risicometers van de twee fondsen weergegeven.

- 1p **20** Bij welk van de twee genoemde fondsen is het risico het kleinst? Licht het antwoord toe.

- 2p **21** Geef hiervoor een verklaring op basis van de aard van de beleggingen van de beide fondsen.

- In informatiebron 7 en 8 staan de financiële gegevens van de twee fondsen.
- 2p **22** Welk fonds behaalt over 2006 het hoogste beleggingsresultaat als percentage van het gemiddeld totaal geïnvesteerd vermogen (*zie formuleblad*)? Motiveer het antwoord met een berekening.
- Over 2006 is de intrinsieke waarde per aandeel van het Triodos Meerwaarde Aandelenfonds gestegen met 11%.
- 2p **23** Bereken de intrinsieke waarde per aandeel van het ASN Milieu & Waterfonds op 31 december 2006 (*zie formuleblad*).
- 1p **24** Bereken de stijging in procenten van de intrinsieke waarde per aandeel van het ASN Milieu & Waterfonds over 2006.
- Op basis van de drie genoemde criteria wil het bestuur een advies uitbrengen aan haar leden.
- 2p **25** Is het bestuur in staat om een eenduidig advies uit te brengen aan de leden? Motiveer het antwoord door elk van de drie genoemde criteria hierbij te betrekken.

Formuleblad

Voor de beantwoording van de vragen 22 en 23 zijn de volgende formules beschikbaar:

- 22** gemiddeld geïnvesteerd totaal vermogen =
- $$\frac{\text{totaal vermogen op 1 januari} + \text{totaal vermogen op 31 december}}{2}$$
- 23** Intrinsieke waarde per aandeel = $\frac{\text{eigen vermogen}}{\text{aantal geplaatste aandelen}}$

Informatiebron 4

Waarom Duurzaam Beleggen

Enkele Nederlandse banken hebben zich volledig toegelegd op duurzaam beleggen. Met het geld van spaarders en beleggers financieren deze banken bedrijven die moeten voldoen aan een aantal criteria op het gebied van duurzaam ondernemen. Die criteria vallen uiteen in twee groepen: zaken die een bedrijf niet doet (zoals vervuilen of kinderarbeid gebruiken) en zaken die een bedrijf juist wel doet (zoals biologisch boeren of energie besparen).

Duurzaam beleggen werd eerst nog als risicovol beschouwd. Inmiddels is echter gebleken dat duurzame fondsen over het algemeen niet beter of slechter presteren dan reguliere fondsen.

Duurzame beleggingsfondsen worden steeds populairder. Deels heeft dat te maken met stimuleringsregelingen van de overheid. Zo gelden voor door de overheid aangemerkte duurzame beleggingsfondsen bepaalde belastingvoordelen. Daarnaast vinden ook steeds meer beleggers het belangrijk dat hun geld op een verantwoorde manier wordt besteed.

Informatiebron 5

Triodos Meerwaarde Aandelenfonds

Vier redenen om nu te beleggen in Triodos Meerwaarde Aandelenfonds:

- U belegt volgens duurzame criteria in gerenommeerde beursgenoteerde bedrijven.
- U stimuleert het duurzaam handelen van bedrijven. Triodos Bank gaat bijvoorbeeld in gesprek met ondernemingen over hun sociaal en duurzaam handelen en draagt verbeterpunten aan. Ook stemt zij op aandeelhoudersvergaderingen voor sociale en duurzame voorstellen.
- Triodos Meerwaarde Aandelenfonds laat een uitstekend rendement zien in vergelijking met andere aandelenfondsen.
- Het fonds biedt u zicht op een relatief hoog rendement op de lange termijn.

Beleggen in aandelen

Uw inleg in Triodos Meerwaarde Aandelenfonds wordt belegd in duurzame aandelen. De portefeuille van Triodos Meerwaarde Aandelenfonds is verdeeld over verschillende sectoren en ondernemingen in Europa en de Verenigde Staten waardoor u beleggingsrisico's spreidt.

Het fonds biedt u zicht op een relatief hoog rendement op de lange termijn.

Op korte en middellange termijn zult u rekening moeten houden met meer koersschommelingen dan die van andere typen beleggingen zoals obligaties.

Risicometer Triodos Meerwaarde Aandelenfonds



Bron: AFM

Informatiebron 6

ASN Milieu & Waterfonds

Wereldwijd tekort aan water neemt toe

Met de grotere focus op waterbehandeling gaat het ASN Milieu & Waterfonds de strijd aan tegen het toenemende wereldwijde tekort aan water.

Vooruitzicht op een hoog totaalrendement

Het ASN Milieu & Waterfonds belegt in een beperkt aantal sectoren. Dit maakt de kans op koersschommelingen groter. Tegenover dit risico staat de kans op een hoog totaalrendement op langere termijn. Het fonds belegt in de volgende sectoren:

- waterbehandeling (50%)
- duurzame energie (30%)
- recycling (20%).

Risicometer ASN Milieu & Waterfonds



Bron: AFM

Informatiebron 7

Financiële gegevens van het Triodos Meerwaarde Aandelenfonds

Zowel de getallen op de balans als op de winst- en verliesrekening zijn in duizenden euro's.

Balans Triodos Meerwaarde Aandelenfonds per 31 december					
activa	2006	2005	passiva	2006	2005
Beleggingen	153.575	113.341	Geplaatst en gestort aandelenvermogen	29.956	24.381
Vorderingen	796	529	Agioreserve	110.079	79.072
Liquide middelen	1.206	107	Kort vreemd vermogen	652	339
			Onverdeelde winst	14.890	10.185
	<u>155.577</u>	<u>113.977</u>		<u>155.577</u>	<u>113.977</u>

Winst- en verliesrekening 2006 Triodos Meerwaarde Aandelenfonds		
Opbrengsten		
Opbrengsten beleggingen	3.166	
Waardeveranderingen beleggingen	13.377	
Overige opbrengsten	<u>96</u>	
Totale opbrengsten		16.639
Beheerskosten en rentekosten		<u>1.749</u>
Beleggingsresultaat		<u>14.890</u>

Kengetallen per aandeel Triodos Meerwaarde Aandelenfonds:		
Per aandeel	31-12-2006	31-12-2005
Intrinsieke waarde	€ 25,86	€ 23,30
Beurskoers	€ 26,20	€ 23,78
Nominale waarde	€ 5,00	€ 5,00

naar Triodos bank

Informatiebron 8

Financiële gegevens van het ASN Water & Milieufonds

Zowel de getallen in de balans als in de winst- en verliesrekening zijn in duizenden euro's.

Balans ASN Milieu & Waterfonds per 31 december					
activa	2006	2005	passiva	2006	2005
Beleggingen	112.199	35.813	Geplaatst en gestort aandelenvermogen	32.766	13.360
Vorderingen	0	0	Agioreserve	63.055	20.737
Liquide middelen	167	498	Kort vreemd vermogen	975	590
			Onverdeelde winst	<u>15.570</u>	<u>1.624</u>
	<u>112.366</u>	<u>36.311</u>		<u>112.366</u>	<u>36.311</u>

Winst- en verliesrekening 2006 ASN Milieu & Waterfonds		
Opbrengsten		
Opbrengsten beleggingen	1.613	
Waardeveranderingen beleggingen	15.000	
Overige opbrengsten	<u>1</u>	
Totale opbrengsten		16.614
Beheerskosten en rentekosten		<u>1.044</u>
Beleggingsresultaat		<u>15.570</u>

Kengetallen per aandeel ASN Milieu & Waterfonds:		
Per aandeel	31-12-2006	31-12-2005
Intrinsieke waarde	€ 13,37
Beurskoers	€ 27,20	€ 13,35
Nominale waarde	€ 5,00	€ 5,00

naar ASN bank