



# testlab

ONDER DE LOEP FINANCIËLE PRODUCTEN NUCHTER EN KRITISCH VERGELEKEN



Bart Hartman reikt een solar-systeem uit aan Paul Kagame, de president van Rwanda.

## Inhoud

- 41 Groenbeleggen: snel handelen
- 44 Groensparen: binnenkort maximale keus
- 45 **TEST** Mixfondsen
- 46 Eerste indruk: Woonz.nl voor senioren
- 47 **TEST** Spaarrekeningen
- 48 **TEST** Deposito's
- 49 **TEST** Lijfrentes en diverse hypotheeken

## Waar zijn die groenfondsen?

Beleggen in een groenfonds levert fiscaal voordeel op. Helaas is het aanbod veel te klein. Hoe komt dat toch?

TEKST BARBARA VAN EST



Bart Hartman (zie foto) van Stichting NOTS wordt nog regelmatig gebeld door beleggers. Of ze bij hem in een groenproject kunnen investeren. Op dit moment niet, maar later dit jaar misschien wel. Hartman is nu bezig met een groot 'solar home system'-project in Rwanda. Rwandese gezinnen kunnen met een kleine lening van de stichting een systeem aanschaffen dat bestaat uit een zonnepaneel, batterij, lamp en aansluiting voor het opladen van mobiele telefoons. De gezinnen besparen met zo'n systeem geld, want ze hoe- →



**Met het solar-systeem hoeven Rwandese gezinnen geen olie meer te kopen voor olielampen.**

ven geen olie meer te kopen voor olielampen. Bovendien zitten ze niet langer in de vieze damp die zo'n lamp verspreidt. Als het project volgens plan verloopt, zal de stichting eind dit jaar groenobligaties uitgeven aan Nederlandse beleggers om de leningen aan de Rwandese gezinnen te financieren.

## **Belastingvoordeel**

Dit soort beleggingsprojecten is populair, omdat NOTS op de lijst 'fondsen met belastingvoordeel' van de Belastingdienst staat. Wie de lijst online bekijkt, ziet dat de helft van de groenfondsen niet meer bestaat. En zijn ze er nog wel, dan kun je er vaak niet het hele jaar instappen (zie de tabel). Het ASN Groenprojectenfonds zat een groot deel van 2017 op slot. En op de website van het Groenwoningenfonds staat dat je je pas in het voorjaar van 2019 weer kunt inschrijven. Omdat de peildatum voor de Belastingdienst 1 januari is, levert een



FOTOS: STICHTING NOTS

belegging pas in het jaar daarop een vrijstelling op, in 2020. Dit is ook de reden dat veel beleggers kort voor een jaarwisseling 'nog even' hun toelucht proberen te zoeken in een groenfonds.

### Strengere regels

Waarom investeren die fondsen – in een tijd dat overal windmolen- en zonneparken opduiken – niet méér, zodat meer mensen in zo'n groenfonds kunnen beleggen en profiteren van de fiscale vrijstelling? Dat komt door bureaucratie en strenge regelgeving. Ondernemers die geld nodig hebben voor een groenproject, kunnen een groenverklaring aanvragen bij de Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO). Met die verklaring kunnen de project-

ontwikkelaars geld lenen van een groenfonds of groenbank (zie pag. 44) tegen een lager tarief dan de markttre.

Bijvoorbeeld: het ASN Groenprojectenfonds investeert in een windmolenpark en haalt hiervoor geld op bij beleggers.

Die krijgen een lage of geen directe opbrengst, maar door de fiscale voordelen geeft de duurzame belegging toch een mooi rendement.

Om van de Belastingdienst het predicaat groenfonds te krijgen, moet het fonds minstens 70% van het belegde vermogen investeren in pro-

**Bij een nieuw groenfonds moet je er snel bij zijn**

jecten die een 'milieuverdiende' hebben. Denk hierbij aan windmolens en zonnepanelen. Sinds dit jaar is een groenverklaring ook mogelijk voor de aankoop van grond voor biologische landbouw.

### De praktijk

Maar hoe pakt dat uit in de praktijk? Britt Enthoven, communicatieadviseur van ASN Bank: 'De groenverklaring geldt alleen voor euro's die daadwerkelijk naar de projecteigenaar worden overgeboekt. Als het ASN Groenprojectenfonds een financiering van bijvoorbeeld €1 miljoen aan een ondernemer verstrekt, valt die pas binnen de vereiste 70% als dat bedrag daadwerkelijk is betaald.' Meestal krijgt de eigenaar het bedrag echter gespreid over

meerdere jaren. Het bedrag dat nog bij het fonds op de rekening staat, telt niet mee voor de groenfinanciering, maar valt onder de overige 30%. En als de ondernemer aflost, moet dat afgeloste bedrag weer aan andere groene projecten worden uitgeleend. Bovendien geldt een groenverklaring voor maximaal 10 jaar, terwijl sommige financieringen zoals windparken wel 15 jaar duren. De lening valt dan de laatste vijf jaar niet meer onder de groenverklaring. 'Dit maakt het best lastig voor een fonds om steeds die 70% te halen', aldus Enthoven. Als een fonds het geld van nieuwe beleggers niet direct kan uitlenen, sluit het haar deuren.

### Alternatieven

Ook voor de projectontwikkelaar is zo'n groene financiering een tijdrovende bezigheid. Het duurt weken om een groenverklaring te krijgen. Daarna moet hij het groenfonds steeds informatie leveren om te bewijzen dat het project groen is en blijft. De projectontwikkelaar heeft bovendien alternatieven. Hij kan voordelig lenen bij de Bank Nederlandse Gemeenten of bij een 'gewone' bank. Zo'n banklening is voor NOTS overigens geen optie, omdat banken niet willen investeren in Rwanda. Voor particuliere beleggers ligt dat anders. Een groenbelegging levert niet alleen belastingvoordeel op, het maakt ook de wereld een beetje beter. Het totale aanbod blijft echter beperkt. ●

## Groenbeleggingen met fiscaal voordeel

|                               | Rendement |      |      |
|-------------------------------|-----------|------|------|
|                               | 2015      | 2016 | 2017 |
| <b>Groenfondsen</b>           | %         | %    | %    |
| ABN Amro GroenBank bv         |           |      |      |
| ASN Groenprojectenfonds       | 0         | 1,2  | 0,6  |
| Regionaal Duurzaam            | 2,4       | 4,2  | 3,9  |
| Stichting Groenfondsen        |           |      |      |
| Stichting NOTS RE Investments |           |      |      |
| Triodos Groenfondsen          | 1,2       | 2,7  | 1    |
| Groenwoningfondsen            |           |      |      |

Blaauw: beschikbaar, grijs: niet beschikbaar

### Toelichting

► **Beschikbaarheid** per 11 juli 2018.  
► De vermelde rendementen zijn exclusief belastingvoordelen. Over groene beleggingen hoef je in box 3 geen belasting te betalen, tot

€57.845 per persoon per jaar (2018, €115.690 voor fiscale partners). Dit geldt voor vermogen boven de vrijstelling van €30.000. Valt je spaargeld in de eerste schijf boven de vrijstelling (tot €70.800, dus totaal

vermogen tot €100.800) dan scheelt een groenbelegging 0,61% aan vermogensheffing. Bovendien krijgt de groenbelegger een heffingskorting van 0,7%. Het totale voordeel is dan 1,31%. Bij een

vermogen hoger dan €100.800 kan het totale voordeel in 2018 oplopen tot 2,31%. Verdiep je wel in het fonds voordat je instapt. Want meer rendement betekent ook meer risico.