

De beleggingsportefeuilles en fondsen toegelicht

Beleggingsportefeuilles

Stan&Wende heeft een compleet aanbod van [beleggingsfondsen](#). We hanteren strenge en zorgvuldige selectiecriteria zonder concessies te doen aan het rendement.

We selecteren op basis van **7 duurzaamheidscriteria**: stemmen, engagement, uitsluiting, ESG integratie, best-in-class, norms-based en low carbon. Onder het fondsenoverzicht staat uitleg over deze criteria.

	Stemmen	Engagement	Uitsluiting	ESG integratie	Best-in-class	Norms-based	Low Carbon
RobecoSAM Sustainable Water Equities	✓	✓	✓	✓		✓	✓
Actiam Duurzaam Europees Aandelenfonds	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Actiam Impact Financial Inclusion Fund		✓	✓	✓		✓	
Actiam Impact Wereld Aandelenfonds	✓	✓	✓	✓		✓	✓
ASN Duurzaam Aandelen Fonds	✓	✓	✓	✓		✓	✓
ASN Novib Microkredietfonds		✓	✓	✓		✓	
DPAM Invest Equities World Sustainable	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
iShares Green Bond Index Fund			✓	✓	✓		
JPM Emerging Markets Equity Fund	✓		✓	✓	✓		✓
NN Euro Green Bond		✓	✓	✓	✓	✓	
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	✓	✓	✓	✓		✓	✓
RobecoSAM SDG High Yield Bonds		✓	✓	✓	✓	✓	
RobecoSAM Smart Energy Equities	✓	✓	✓	✓		✓	✓
Triodos Fair Share Fund		✓	✓	✓		✓	
Triodos Global Equities Impact Fund	✓	✓	✓	✓		✓	✓

Stemmen

Aandeelhouder neemt duurzaamheidsfactoren in acht tijdens stemmen of initiëren van een voorstel.

Engagement

Actief aandeelhouderschap; er wordt scherp gelet op wat er in een onderneming gebeurt en er wordt actief samengewerkt aan verbeteringen op het gebied van duurzaamheid. Er wordt dialoog aangegaan met bedrijven over duurzaamheid.

Uitsluiting

Het uitsluiten van bedrijven of sectoren op basis van duurzaamheidsfactoren zoals milieu, maatschappij en ondernemingsbestuur.

ESG integratie

De factoren milieu, maatschappij en ondernemingsbestuur zijn sterk geïntegreerd in het beleggingsproces.

Best-in-class

Het selecteren van bedrijven die binnen hun groep van gelijken het beste scoren op duurzaamheidsfactoren.

Norms-based

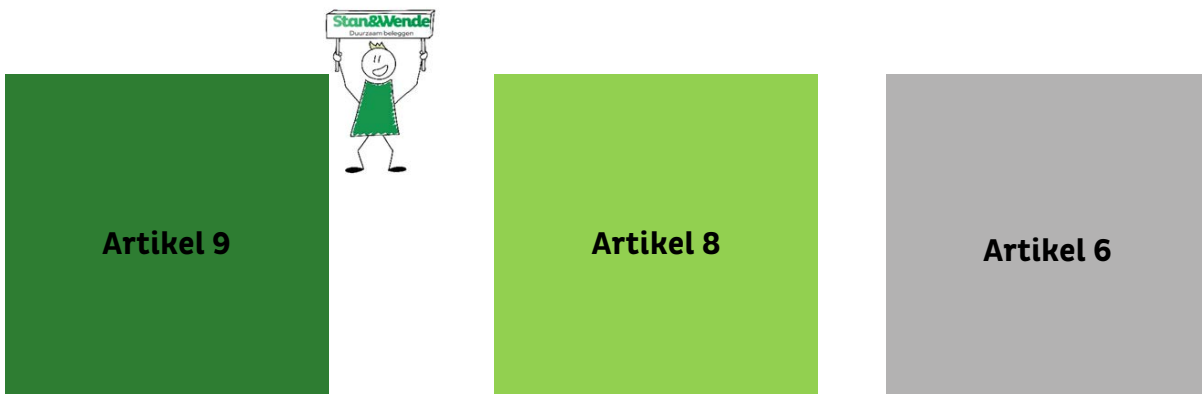
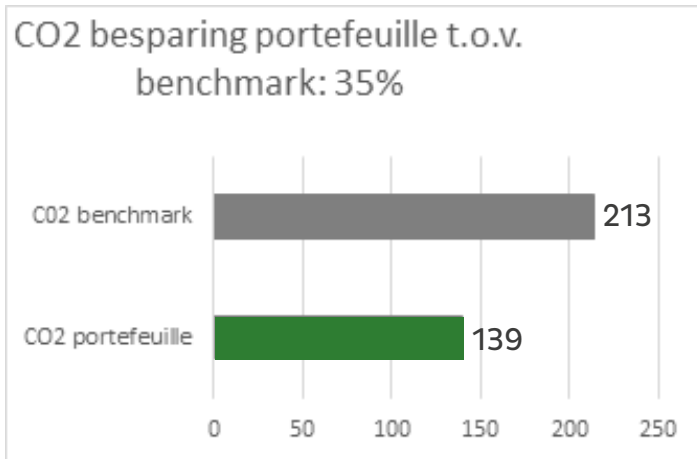
Geselecteerde bedrijven moeten aan bepaalde standaarden van bedrijfsvorming voldoen op basis van internationale normen. Het United Nations Global Compact wordt vaak gebruikt als set van minimale normen.

Low Carbon

Fondsen met een "low carbon" kwalificatie hebben een lage CO2-footprint, gecombineerd met een lage betrokkenheid bij fossiele brandstoffen.

Hieronder staan de belangrijkste ESG-criteria van de neutrale portefeuille van Stan&Wende. (Waar mogelijk zijn deze gegevens afgezet tegenover een gemiddelde “benchmark”).

- Alle beleggingsfondsen in de strategie hebben een Impact classificatie (SFDR klasse 9).
- De duurzaamheidsscore van Morningstar wijst uit dat het ESG risico van de portefeuille (21,1) lager is dan gemiddeld (24,13).
- De bedrijven in de portefeuille zorgen voor 35% minder CO₂-uitstoot dan de benchmark. Fondsen met een “low carbon” kwalificatie hebben een lage CO₂-footprint, gecombineerd met een lage betrokkenheid bij fossiele brandstoffen.



Donkergroen:

Beleggingen die als doel hebben om ecologische en/of sociaal-maatschappelijke impact te realiseren: de artikel 9-beleggingen

Lichtgroen:

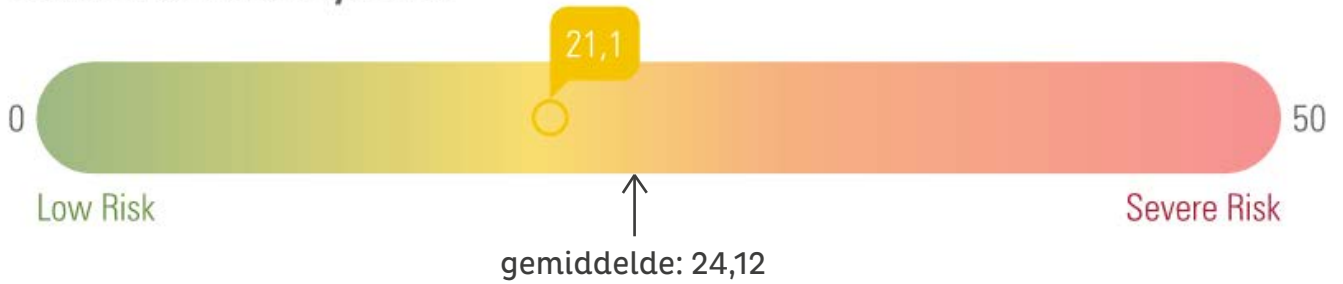
Beleggingen die deels rekening houden met ESG-factoren: artikel 8-beleggingen

Grijs:

Niet duurzame beleggingen: zogeheten artikel 6-beleggingen

Sustainability Score (ESG Risk)

Portfolio Sustainability Score



- Stan&Wende neutraal

Social safeguards screens

The fund's exposure to companies flagged for certain frequently used social safeguards screens.



Per medio 2021 maken de volgende beleggingsfondsen onderdeel uit van de portefeuilles van Stan&Wende

Aandelenfondsen

ASN Duurzaam Aandelenfonds (1993)

Het doel van het fonds is te beleggen in ondernemingen die zich inspannen om de duurzaamheid van de samenleving te bevorderen. Daarnaast heeft het beleggingsbeleid tot doel een rendement te behalen dat gericht is op vermogensgroei op lange termijn dat minimaal gelijk is aan de 'benchmark'. Het fonds is medio 2021 belegd in ongeveer 180 bedrijven.

Actiam Impact Wereld Aandelenfonds (2013)

Het fonds belegt in ongeveer 100 wereldwijd gespreide ondernemingen. Het beleggingsbeleid is gericht op het behalen van een rendement dat na aftrek van kosten over een beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van een relevante benchmark. Actiam streeft naar een positieve sociale en ecologische impact op de Sustainable Development Goals (SDG's) van de VN. Het fonds belegt in 'best in class' bedrijven die actief bijdragen aan een sociaal rechtvaardige wereld en een duurzaam klimaat. Bedrijven worden alleen opgenomen als zij bijdragen aan de 17 SDG's van de VN en actief bijdragen aan het beperken van de negatieve impact op de planetaire grenzen.

DPAM Invest Equities World Sustainable (2013)

Het fonds belegt in wereldwijd gespreide aandelen van ondernemingen die worden geselecteerd op basis van ecologische, maatschappelijke en bestuurscriteria (ESG criteria). De geconcentreerde selectie van ruim 50 bedrijven bestaat vooral uit grotere groeigerichte bedrijven van hoge kwaliteit. De nadruk ligt op technologie en gezondheidszorg.

Triodos Global Equities Impact Fund (2007)

Triodos streeft ernaar een positieve impact en een concurrerend rendement te genereren met een wereldwijde portefeuille van circa 60 grote beursgenoteerde bedrijven die duurzame oplossingen ontwikkelen. Denk aan: circulaire economie, biologische landbouw, duurzame mobiliteit en gezondheidszorg. Triodos voert intensieve gesprekken met bedrijven en gebruikt actief haar stemrecht. Zo worden bedrijven duurzamer gemaakt en kan verantwoord beleggen worden gegarandeerd.

RobecoSAM sustainable water (2012)

Het fonds belegt wereldwijd in ongeveer 70 bedrijven die actief zijn op het gebied van de watersector en/of verwante sectoren. Het beleggingsteam van dit duurzame themafonds houdt bovengemiddeld rekening met de ESG criteria (environmental, social en governance). De inkomsten worden systematisch herbelegd om vermogensgroei op lange termijn te optimaliseren.

RobecoSAM smart energy (2012)

Het fonds belegt wereldwijd in ongeveer 70 bedrijven die concurrerende en duurzame oplossingen bieden voor de groeiende behoefte aan betrouwbare, schone en betaalbare energievoorzieningen.

Actiam Duurzaam Europees Aandelenfonds (2013)

Het fonds belegt in ongeveer 90 ondernemingen uit lidstaten van de Europese Unie, Zwitserland en Noorwegen. Het beleggingsdoel is om een rendement te behalen dat minimaal gelijk is aan dat van de benchmark. Alle ondernemingen worden beoordeeld op ESG criteria. Een negatieve beoordeling kan tot gevolg hebben dat een onderneming wordt uitgesloten. Bij twijfel kan engagement worden aangegaan om verbetering te stimuleren.

JPM Emerging Markets Equity Fund (1994)

Het fonds richt zich op vermogensgroei op lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in bedrijven in opkomende markten.

De fondsmanagers beleggen in ongeveer 70 bedrijven in vooral Azië (ruim 80%) en Latijns Amerika (ongeveer 10%).

Nordea 1 - Global climate and Environment fund (2008)

Doelstelling van dit fonds is kapitaal groei op lange termijn met positieve impact op het gebied van milieu. Om dit te bereiken legt het fonds zich toe op bedrijven die klimaat- en milieuvriendelijke oplossingen ontwikkelen, zoals hernieuwbare energie en efficiënt gebruik van hulpbronnen. De fondsmanagers beleggen in ongeveer 60 bedrijven wereldwijd.

Obligatiefondsen

NN Euro Green Bond (2016)

Green bonds zijn leningen aan bedrijven of overheden waarvan de opbrengst uitsluitend wordt gebruikt voor milieuvriendelijke projecten. Het gaat onder meer om:

- Ontwikkeling van hernieuwbare alternatieve brandstoffen zoals wind, zon en biomassa.
- De bouw of aankoop van duurzaam vastgoed.
- Projecten om milieuvervuiling tegen te gaan, bijvoorbeeld door afvalreductie en/of recycling.

Green bonds komen in verschillende gradaties voor van lichtgroen tot donkergroen. NN Investment Partners richt zich bij voorkeur op donkergroene obligaties. Green bonds kunnen worden vergeleken met solide bedrijfs- en staatsobligaties. Daarnaast kunnen ze ook als invulling worden gezien voor 'impact investing'. Er zijn aan green bonds geen extra kosten verbonden ten opzichte van andere obligaties. Projecten gefinancierd met green bonds hebben een directe en meetbare impact op het milieu. NNIP belegt in ongeveer 200 Green Bonds.

iShares Green Bond Index Fonds (2017)

Het green bond fonds is genoteerd in euro's en belegt in ongeveer 600 staatsobligaties en bedrijfsobligaties. De opbrengst wordt uitsluitend gebruikt voor milieuvriendelijke projecten.

RobecoSAM SDG High Yield Bonds EUR Yield (2019)

Het fonds belegt wereldwijd in bedrijfsobligaties met een rating lager dan investment grade (dat zijn bedrijven met de minste risico's), voornamelijk uitgegeven door Amerikaanse en Europese bedrijven. De portefeuille is breed gespreid over ongeveer 250 bedrijven met een structurele voorkeur voor de financieel meer stabiele bedrijven binnen high yield (BB/B).

Microkredietfondsen

ASN Novib Microkredietfondsen (1996)

Het microkredietfonds is opgericht in 1996 en kent dus een lange historie. Het kan worden gekenmerkt als 'Alternative' en is hiermee geen standaard aandelen- of obligatiefonds. Met impact beleggen worden investeringen gedaan die niet alleen duurzaam zijn maar die ook direct van invloed zijn op bijvoorbeeld arbeidsomstandigheden in derde wereld landen.

Het fonds belegt voor ongeveer 85% in leningen aan microfinancieringsinstellingen (MFI's) in voornamelijk opkomende landen en voor een maximum van zo'n 15% neemt het deel in het aandelenkapitaal van MFI's. Deze lokale MFI's verstrekken leningen en educatie aan kleine ondernemers, zodat zij tegen eerlijke voorwaarden een bedrijf kunnen opzetten of uitbreiden.

Daarmee dragen de fondsen in belangrijke mate bij aan het verlenen van financiële dienstverlening aan mensen die daar anders geen toegang toe hebben. Een microkrediet verschaft deze ondernemers de mogelijkheid te investeren in bijvoorbeeld de aanschaf van een koe, naaimachine, of een winkel en daardoor in de toekomst hun financiële positie te verbeteren.

Op een risicoschaal van 1 (zeer laag risico gelijk aan sparen) tot 7 (zeer hoog risico) neemt het plaats 3 in. Het netto rendement de afgelopen 5 jaar was gemiddeld 0,8% en de afgelopen 10 jaar was dit gemiddeld 2,6% per jaar. Dit is na aftrek van kosten (cijfers per januari 2021). Een dergelijk rendement met bijbehorend risico is goed te noemen, zeker in deze markt met lage spaarrentes.

Triodos Fair Share Fonds (2002)

Het fonds heeft evenals het ASN Microkredietfonds een lange historie. Microkredietfondsen beleggen niet in beursgenoteerde bedrijven. De koersontwikkeling heeft nauwelijks samenhang met de beurs.

Het geld kent doorgaans een korte omlooptijd. Verreweg de meeste aanvragen in ontwikkelingslanden (circa 60%) komen van vrouwen. Over de afgelopen 3 jaar heeft dit fonds een netto gemiddeld rendement van 1,5% per jaar en de laatste 10 jaar gemiddeld 3,6% per jaar (cijfers januari 2021).

Actiam Impact Financial Inclusion Fund (2014)

Het fonds wil een positieve maatschappelijke impact realiseren door onderhandse leningen te verstrekken aan financiële instellingen in opkomende landen.

Deze gespecialiseerde instellingen (MFI's) geven lokale micro-ondernemers, kleinere mkb'ers en huishoudens toegang tot financiële producten en diensten.

Het fonds speelt bovendien in op de groeiende vraag van beleggers om actief een bijdrage te leveren aan de realisatie van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals – SDG's). Het fonds sluit goed aan op de groeitrend van het micro-naar het MKB-segment in deze regio.

Meer informatie

Stan&Wende is duurzaam beleggen. In dit document kun je daarover al beknopt wat lezen. Maar er is veel meer over te melden. Dat doen we graag [op onze website](#). Daar staan onder andere meer details over de fondsen in onze beleggingsportefeuilles. En wat per portefeuille de specifieke duurzame kenmerken zijn. Ook vertellen we daar meer over wat lichtgroene en donkergroene beleggingen zijn en kun je meer lezen over onze 7 duurzaamheidscriteria.

Wil je meer weten over beleggen bij Stan&Wende? [Neem even contact met ons op](#). Wij vertellen je graag meer over onze duurzame beleggingsfilosofie en zorgvuldig samengestelde beleggingsportefeuilles.

