

Beleggingsbeleid

Inhoudsopgave

Introductie	2
6 vragen over invulling beleggingsbeleid beantwoord	3
1. Op welke beleggingsovertuigingen baseert Stan&Wende haar dienstverlening?	3
2. Welke aanpak beleggingsstrategie of beleggingsstijl hanteert Stan&Wende?	3
3. In welke beleggingscategorieën, sectoren, regio's en (soort) financiële instrumenten wordt belegd?	5
4. Hoe wordt de portefeuille opgebouwd?	6
5. Hoe komt Stan&Wende tot de te verwachten rendementen en risico's?	6
6. Hoe kun je als (potentiele) cliënt het beleggingsbeleid van Stan&Wende beoordelen?	6
Kosten	7
Concrete invulling van het begrip "duurzaamheid" in ons beleggingsbeleid	8
Het meten van duurzaam beleggen en de CO ₂ -footprint	8
Groen en sociaal	8
Duurzaamheid financiële producten	8
3 soorten beleggingen	8
Duurzaamheidsrisico's	9
7 duurzaamheidscriteria	9
Duurzaamheid concreet: CO ₂ -footprint tool	9
De 17 SDG's van de VN	10
Meer informatie	11

Introductie

Stan&Wende staat voor 100% duurzaam beleggen en eerlijk rendement. De duurzame beleggingsportefeuilles bestaan uit maatschappelijk verantwoorde beleggingsfondsen: investeringen in bedrijven en overheden die rekening houden met People, Planet, Profit. Dit noemen we de “ESG-factoren”:

1. Environmental | Planet

Je belegt in ondernemingen die bewust omgaan met schaarse grondstoffen, die afval recyclen en zo klimaatneutraal mogelijk werken. Beleggen is ook investeren in schone energie en in bedrijven die de uitstoot van broeikasgassen verminderen, bijvoorbeeld door gebruik te maken van zon- of wind-energie. Of in bedrijven die zich bezighouden met biologische, diervriendelijke landbouw.

2. Social | People

Het betreft ondernemingen die goed omgaan met werknemers en met het welzijn van mensen in het algemeen. Je investeert in ondernemingen die onder andere mensenrechten respecteren, wapenhandel mijden en die eerlijk inkopen bij leveranciers.

3. Governance | Profit

De bedrijven waarin je belegt zijn transparant. Je weet dat ze bijdragen aan de groei van ontwikkelingslanden, geen belasting ontwijken en dat ze zich verre houden van corruptie. De bedrijven beogen duurzame groei van de onderneming en de economie.

Uit het wereldwijde aanbod van duizenden duurzame beleggingsfondsen is door Stan&Wende een zorgvuldige en totaal onafhankelijke selectie gemaakt. Hierdoor hebben de portefeuilles een goede en verantwoorde balans tussen risico en rendement.

Vanaf pagina 8 lees je meer over de concrete invulling van het begrip “duurzaamheid” in ons beleggingsbeleid.

6 vragen over invulling beleggingsbeleid beantwoord

Om je een goed beeld te geven van de verdere invulling van ons beleggingsbeleid worden onderstaand zes vragen beantwoord die de AFM (Autoriteit Financiële Markten) hiervoor heeft opgesteld. Hiermee kun je een goede afweging maken of onze beleggingsfilosofie en manier van beleggen bij je past.

1. Op welke beleggingsovertuigingen baseert Stan&Wende haar dienstverlening?

Welke principes vormen de basis voor het beleggingsbeleid en de inrichting van het beleggingsproces van Stan&Wende? Wat onderscheidt het beleggingsbeleid van dat van anderen?

Stan&Wende werkt maatschappijbewust, prijsbewust en doelbewust. Volgens [10 fundamentele overtuigingen](#):

1. Beleggen doe je verantwoord en duurzaam
2. Kijk naar de lange termijn
3. Vermijd markttiming
4. Beleg zonder emotie
5. Kijk verder dan krantenkoppen
6. Beleg onafhankelijk
7. Vermijd onnodige kosten
8. Wees slim in je spreiding
9. Beleg met een doel
10. Beleggen is voor jou altijd te begrijpen

2. Welke aanpak, beleggingsstrategie of beleggingsstijl hanteert Stan&Wende?

De beleggingsfilosofie is gebaseerd op vier uitgangspunten:

1. Beleggen loont
2. Spreiding is essentieel
3. Risico en rendement zijn met elkaar verbonden
4. Constructie bepaalt de prestatie

Uitgangspunt 1. Beleggen loont

Een functionerende kapitaalmarkt zorgt ervoor dat de koersen zodanig zijn dat investeerders door de tijd heen beloond worden voor het genomen risico. Dit verwachte rendement wordt niet bereikt door het selecteren van het 'winnende' aandeel of het selecteren van het 'beste' beleggingsfonds. Ook wordt het rendement niet bepaald door de keuze van het tijdstip waarop je moet beleggen ('markttiming'). Nee, een investeerder wordt beloond vanwege het feit dat hij kapitaal verstrekt aan ondernemingen. Het rendement van beleggen staat in verhouding tot het genomen risico. Door te beleggen in aandelen en obligaties worden beleggers in staat gesteld in de loop der tijd vermogen op te bouwen.

Uitgangspunt 2. Spreiding is essentieel

Voor het verlagen van het risico streeft Stan&Wende een zo breed mogelijke spreiding na. Vermijdbare risico's zijn: het hebben van te weinig verschillende aandelen, het volgen van marktvoorspellingen, het speculeren in bijvoorbeeld rentebewegingen en het uitsluitend vertrouwen op informatie van analisten van derde partijen of van kredietbeoordelaars. Voor al deze risico's is spreiding essentieel. Hoewel het de risico's van marktverliezen niet uitsluit, helpt spreiding het willekeurige geluk van individuele investeringen in een portefeuille uit te sluiten.

Voorbeeld: spreiding van beleggingen over regio's.

Eén van de keuzes die Stan&Wende nastreeft voor de aandelenbeleggingen is gebaseerd op marktkapitalisatie. De aandelenselectie is over de verschillende regio's zo verdeeld, dat zij de verdeling van de wereld marktkapitalisatie nabootst. Concreet betekent dit dat wanneer alle beursgenoteerde aandelen in de VS 40% van de totale wereld marktkapitalisatie bedragen, Stan&Wende voor het aandelenbelang ook 40% van de beursgenoteerde aandelen in de VS nastreeft.

Uitgangspunt 3. Risico en rendement zijn met elkaar verbonden

Langjarig wetenschappelijk onderzoek heeft aangetoond dat aandelen over een langere periode gemiddeld een goed jaarlijks rendement geven. Voor aandelen is dat jaarlijks ruim 8%, voor obligaties ruim 4%. In obligaties beleg je in de eerste plaats niet voor het gemiddeld rendement van 4% maar omdat je het neerwaarts rendement beperkt wenst te houden. Dit betekent in geval van aandelen niet dat je ieder jaar 8% rendement zult maken. Dat gaat dus met ups en downs. Met Stan&Wende accepteer je dat de markt tussentijds zal stijgen en dalen omdat je erop mag vertrouwen dat je op langere termijn een goed rendement zult maken.

Uitgangspunt 4. Constructie bepaalt de prestatie

De verdeling over verschillende beleggingscategorieën is grotendeels verantwoordelijk voor het rendement van de portefeuille. De volgende stappen bepalen ongeveer 80% van je rendement.

- Stap 1: Verdeling in aandelen, obligaties en microkredieten
- Stap 2: Geografische verdeling: wereldwijd, bepaalde regio's, emerging markets
- Stap 3: Beleggingen met een verwacht hoger rendement en/of lager risico: microkredietfonds, themafonds, sectorfonds

3. In welke beleggingscategorieën, sectoren, regio's en (soort) financiële instrumenten wordt belegd?

Stan&Wende belegt in duurzame beleggingsfondsen met een beursnotering in Euro's. Daarnaast beleggen wij alleen in producten die op Europese beurzen kunnen worden aangekocht of verkocht. Stan&Wende belegt in de beleggingscategorieën Aandelen, Obligaties en Microkrediet. Binnen de beleggingscategorie Obligaties onderscheiden we Staatsobligaties, Bedrijfsobligaties en High Yield obligaties. Binnen de beleggingscategorie Aandelen onderscheiden we aandelen uit ontwikkelde landen (developed markets) en aandelen uit opkomende landen (emerging markets).

Het toevoegen van microkredieten aan de portefeuilles zorgt voor een betere spreiding over de verschillende beleggingscategorieën. Je verhouding tussen risico en rendement wordt verbeterd.

De beleggingen zijn onder andere geselecteerd op basis van duurzaamheid, liquiditeit, transparantie, kosten en de verhouding tussen risico en rendement.

Voor wat betreft de liquiditeit beleggen we alleen in beleggingen die dagelijks verhandelbaar zijn. Bovendien moet de omvang van de fondsen voldoende groot zijn. Hierdoor wordt ook bij forse aan- of verkopen de prijsvorming niet verstoord.

Door de brede spreiding van fondsen in de beleggingsportefeuille kunnen relatief kleine vermogens (kosten) efficiënt en breed gespreid worden belegd. Voor indexgerelateerde beleggingsfondsen belegt Stan&Wende alleen in fysieke indexfondsen. Dit houdt in dat de aanbieder van het fonds de aandelen in de onderliggende index daadwerkelijk in zijn bezit heeft.

Voorbeeld Microkredietfondsen: echt impact maken

Investeren in Microkredietfondsen is een goed voorbeeld van impact beleggen. Hiermee worden investeringen gedaan die niet alleen duurzaam zijn maar die ook direct van invloed zijn op bijvoorbeeld arbeidsomstandigheden in derde wereldlanden.

Lokale MFI's (micro financieringsinstellingen) verstrekken leningen en educatie aan kleine ondernemers, zodat zij tegen eerlijke voorwaarden een bedrijf kunnen opzetten of uitbreiden. Microkredieten worden niet alleen aan ondernemers gegeven, maar ook bijvoorbeeld voor scholing of lokale energieprojecten. In 2018 werden er bijvoorbeeld via het fonds van Triodos 130.000 onderwijsleningen verstrekt en bijna 13.000 leningen aan scholen en andere onderwijsaanbieders. Daarmee dragen de fondsen in een 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. Daardoor zijn ze in staat in de toekomst hun financiële positie te verbeteren.

Het gemiddeld nettorendement van deze fondsen de afgelopen 5 en 10 jaar was 0,2% en 2,3%. Dit is dus na aftrek van de jaarlijkse fondskosten (cijfers per 31 december 2020). Een dergelijk rendement met bijbehorend risico is goed te noemen, zeker in de huidige markt met lage spaarrentes.

4. Hoe wordt de portefeuille opgebouwd?

Zijn er beperkingen bij de opbouw van de portefeuille? Hoe zijn die vastgelegd en hoe worden die gemeten?

Stan&Wende hanteert vier beleggingsprofielen: Microkrediet, Defensief, Neutraal en Offensief. Binnen elk beleggingsprofiel wordt belegd in de categorieën aandelen, obligaties en microkredieten. Deze categorieën hebben elk een standaardweging met bandbreedtes.

De beleggingsbeslissingen met betrekking tot de invulling van de modelportefeuilles worden jaarlijks besproken en getoetst.

Hoe komt Stan&Wende tot een bepaalde verhouding tussen de beleggingscategorieën op de lange termijn (strategische asset allocatie)?

Voor de verhouding tussen de beleggingscategorieën hanteren we de meest gebruikelijke marktstandaarden. Deze standaarden worden beschreven in de [Leidraad Risicoprofielen van de AFM \(Autoriteit Financiële Markten\)](#).

Welke vrijheid heeft Stan&Wende voor het beleid op de korte termijn (tactische asset allocatie)?
Wat is het beleid bij het afdekken van vreemde valuta's en het gebruik van geleend geld?

De maximale afwijking van de norm van de beleggingscategorieën is vastgelegd in de bandbreedtes van de categorieën. Als de weging van een bepaalde categorie buiten de bandbreedte komt, wordt de portefeuille geherbalanceerd. In ieder geval 1 keer per jaar worden de beleggingsportefeuilles geherbalanceerd. Door te herbalanceren naar de beginsituatie blijft het risico van de portefeuille gelijk en sluit hiermee consequent aan bij het beleggersprofiel.

Het valutarisico wordt zoveel mogelijk beperkt door te beleggen in euro's. Er wordt geen gebruik gemaakt van geleend geld.

5. Hoe komt Stan&Wende tot de te verwachten rendementen en risico's?

De lange termijnverwachtingen voor rendement en risico's zijn gebaseerd op aanbevelingen van de VBA Beleggingsprofessionals, Morningstar en andere relevante marktpartijen. Minimaal 1 keer per jaar worden de verwachtingen voor rendementen en risico's geëvalueerd en indien nodig aangepast.

6. Hoe kun je als (potentiële) cliënt het beleggingsbeleid van Stan&Wende beoordelen?

Welke maatstaven moet je als cliënt gebruiken om het beleggingsbeleid en beleggingsresultaten te beoordelen? En op welke termijn (horizon) is een beoordeling van het beleid en resultaten zinvol?

Klanten en potentiële klanten kunnen de resultaten en het beleggingsbeleid van Stan&Wende beoordelen door op de website www.stanwende.nl te kijken. De rendementen worden maandelijks bijgewerkt. Op de [pagina Rendement](#) staan de rendementen per jaar vanaf 2015 en het rendement over het betreffende jaar en het gemiddelde rendement van de laatste 5 kalenderjaren. Om het beleid en resultaten van Stan&Wende te beoordelen, adviseren wij een horizon van minimaal 3 jaar aan te houden.

Tot slot: Kosten

Geen specifieke vraag van de AFM, maar wel belangrijk. Kosten zijn echt een veronachtzaamd onderdeel van beleggen. Elke euro die je onnodig aan kosten maakt, gaat ten koste van uw toekomstige rendement. Wij streven ernaar om de kosten zo laag mogelijk te houden, zodat je als klant onder de streep meer overhoudt. Ter vergelijking, de gemiddelde kosten van de posities in onze portefeuilles bedragen ongeveer 0,9%, ten opzichte van ongeveer 1,5% voor een gemiddeld, actief beheerd beleggingsfonds.

Stan&Wende doet relatief weinig transacties om ook deze kosten zo laag mogelijk te houden. Daarnaast werken wij samen met provider Fondsenplatform die lage transactie- en beheerskosten rekent.

Concrete invulling van het begrip 'duurzaamheid' in ons beleggingsbeleid

Het meten van duurzaam beleggen en de CO₂-footprint

Het is al langer duidelijk dat bijvoorbeeld klimaatrisico's een heel groot risico zijn voor onze aarde en dus ook de economie. Overheden en bedrijven hebben daar een grote rol in. Willen we een leefbare aarde houden, dan is het dus heel belangrijk om te zorgen dat overheden en bedrijven zo snel mogelijk aan de gang gaan met deze risico's.

Groen en sociaal

De Europese Unie (EU) heeft dit opgepakt en een paar jaar geleden wetgeving in gang gezet om te zorgen dat voor jou als belegger duidelijk is welke bedrijven en beleggingen veel of juist weinig rekening houden met de ESG-factoren.

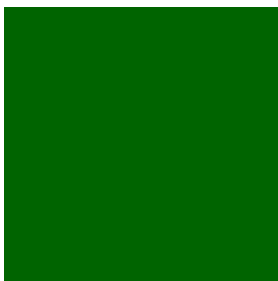
Duurzaamheid financiële producten

10 maart 2021 is de eerste stap in het wetgevingsproces van de EU. Vanaf die datum moeten alle aanbieders aan (toekomstige) klanten duidelijk maken of hun beleggingen duurzaam zijn. En zo ja: hoe duurzaam. Denk hierbij aan allerlei producten waar beleggingen in zitten: je levensverzekering, je pensioen, je lijfrenterekening/polis of je beleggingsrekening bij je hypotheek. De nieuwe regels gelden voor uiteenlopende aanbieders zoals banken, verzekeraars, fondshuizen, vermogensbeheerders, beleggingsadviseurs en hypotheekadviseurs. Het deel van de wetgeving dat op 10 maart 2021 van kracht is geworden heet de SFDR: Sustainable Finance Disclosure Regulation.

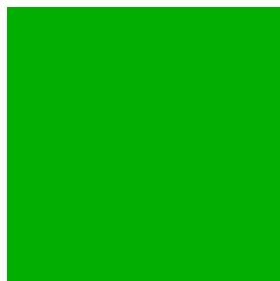
3 soorten beleggingen

Om die duurzaamheid duidelijk te maken, onderscheidt de EU 3 soorten beleggingen, genoemd naar artikelen die in EU-Verordening 2019/2088 staan:

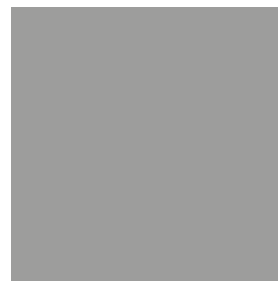
- **Donkergroen:** Beleggingen die als doel hebben om ecologische en/of sociaal-maatschappelijke impact te realiseren: de artikel 9-beleggingen
- **Lichtgroen:** Beleggingen die deels rekening houden met ESG-factoren: artikel 8 beleggingen
- **Grijs:** Niet duurzame beleggingen: zogeheten artikel 6-beleggingen



Eerst duurzaamheid dan rendement



Eerst rendement dan duurzaamheid



Alleen rendement

Volgens de huidige fondsclassificaties gebaseerd op de SFDR-richtlijnen per 10 maart 2021 zijn de portefeuilles van Stan&Wende 100% gekwalificeerd als artikel-9 beleggingen, dus donkergroen.

Op basis van de nieuwe Europese wetgeving zijn er nog een aantal zaken die we hier vermelden:

- Beloningsbeleid: De beloning van medewerkers van Stan&Wende is niet gekoppeld aan duurzaamheidsfactoren.
- Rendement: We gaan ervan uit dat het rendement van de fondsen die we adviseren vergelijkbaar is met niet duurzame fondsen met een vergelijkbaar risicoprofiel.
- Voorkeuren van klanten: We beoordelen of de bestaande portefeuilles overeenkomen met de voorkeuren van de klant op het gebied van duurzaamheid. Ook vragen we nieuwe klanten naar hun voorkeuren. Klanten die geen behoefte hebben aan duurzame fondsen kunnen niet beleggen bij Stan&Wende.

Er komt daarom de komende jaren nog aanvullende wetgeving. Die moet ervoor zorgen dat er nog meer betrouwbare informatie komt over alle schakeringen van groen en sociaal beleggen. Zodat jij een bewuste keuze kunt maken tussen bedrijven en aanbieders die het beste scoren op duurzaamheid.

Duurzaamheidsrisico's

Duurzaamheidsrisico's kunnen liggen in klimaatverandering, mensen- en arbeidsrechten, ondernemingsbestuur en omgang met natuur, zoals ontbossing en milieuvervuiling. Stan&Wende integreert de duurzaamheidsrisico's in haar beleggingsbeslissingen. Daarom zijn de duurzaamheidsrisico's naar verwachting beperkter dan bij niet-duurzame fondsen.

7 duurzaamheidscriteria

We selecteren overigens niet alleen op basis van deze duurzaamheidsrisico's, maar op basis van 7 duurzaamheidscriteria: stemmen, engagement, uitsluiting, ESG integratie, best-in-class, norms-based en low carbon. Op [onze website](#) zie je de door ons geselecteerde beleggingsfondsen en aan welke van de 7 criteria ze voldoen.

Duurzaamheid concreet: CO₂-footprint tool

Met de informatie die tegenwoordig beschikbaar is, kunnen we goed het wat vage begrip "duurzaamheid" concreter maken. Zo heeft Stan&Wende het verschil in CO₂-uitstoot tussen duurzame en niet-duurzame fondsen omgerekend naar begrijpelijke zaken als autorijden, vleesconsumptie of douchen. Via een tool op de website bereken je eenvoudig hoe jouw geld groeit en daarnaast wat je CO₂-footprint is ten opzichte van traditioneel beleggen.

De 17 SDG's van de VN

De Verenigde Naties heeft 17 specifieke duurzaamheidsdoelen geformuleerd: de Sustainable Development Goals. Deze moeten in 2030 bereikt zijn. In de samenstelling van onze portefeuilles houden wij hier rekening mee. Zo maken wij per beleggingsfonds en per portefeuille inzichtelijk op welke doelen de nadruk ligt.

Wij streven ernaar om beleggingen zodanig gespreid te hebben dat alle 17 doelen hiermee bereikt worden. Daarnaast vinden wij een aantal specifieke doelen zo belangrijk, dat we hier in de portefeuille meer aandacht aan geven. Dit zijn:

1. Geen armoede
6. Schoon water en sanitair
7. Betaalbare en duurzame energie
13. Klimaatactie



De vorderingen van de VN-doelen zijn goed meetbaar

1. Geen armoede
2. Geen honger
3. Goede gezondheid en welzijn
4. Kwaliteitsonderwijs
5. Gender-gelijkheid
6. Schoon water en sanitair
7. Betaalbare en duurzame energie
8. Eerlijk werk en economische groei
9. Industrie, innovatie en infrastructuur
10. Ongelijkheid verminderen
11. Duurzame steden en gemeenschappen
12. Verantwoorde consumptie en productie
13. Klimaatactie
14. Leven in het water
15. Leven op het land
16. Vrede, justitie en sterke publieke diensten
17. Partnerschap om doelstellingen te bereiken

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.

Disclaimer

De in dit document aangeboden informatie is bedoeld als informatie in algemene zin en is niet toegespitst op je persoonlijke situatie. Aan de inhoud van dit document kunnen geen rechten worden ontleend. Elke belegging in financiële instrumenten brengt risico's met zich mee. De waarde van je belegging kan en zal veranderen. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.