

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	Art. 9 SFDR	Norms-based	Low Carbon
ASN Duurzaam Aandelen Fonds	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Candriam Sustainable Equity Europe	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Cardano Impact Equity Global	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Janus Henderson Horizon Global Sustainable Equity	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
RobecoSAM Smart Energy Equities	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
RobecoSAM Sustainable Water Equities	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
ASN Biodiversiteitsfonds	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Candriam Sustainable Bond Global High Yield		✓	✓	✓	✓	✓	
Candriam Sustainable Bond Euro		✓	✓	✓	✓	✓	
DPAM I Bonds EUR Quality Sustainable		✓	✓	✓	✓	✓	
LO Funds Global Climate Bond		✓	✓	✓	✓	✓	✓
ASN MicrokredietFonds		✓	✓	✓	✓	✓	
Cardano Impact Financial Inclusion Fund		✓	✓	✓	✓	✓	
Triodos Fair Share Fund		✓	✓	✓	✓	✓	

Stemmen

Als actieve aandeelhouder neem je duurzaamheidsfactoren mee tijdens stemmen op, of initiëren van een voorstel.

Engagement

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

Uitsluiting

Het uitsluiten van bedrijven of sectoren op basis van duurzaamheidsfactoren zoals milieu, maatschappij en ondernemingsbestuur. Voorbeelden zijn fossiele industrie en tabak.

ESG integratie

ESG staat voor 'Environmental', 'Social' en 'Governance'. Deze factoren milieu, maatschappij en ondernemingsbestuur zijn uitgangspunt van het beleggingsproces.

Artikel 9 SFDR

Dit zijn volgens EU-wetgeving 'donkergroene' beleggingsfondsen. Deze hebben duurzaamheid, dus maatschappelijk rendement als doel, waarbij ook rekening gehouden wordt met financieel rendement.

Norms-based

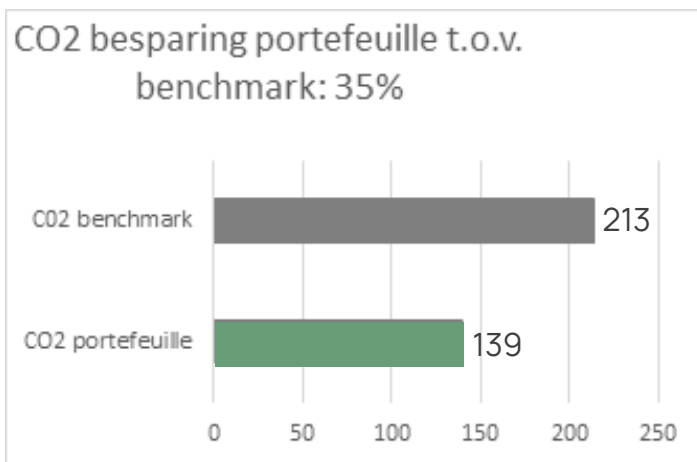
Geselecteerde bedrijven moeten aan bepaalde minimale standaarden van bedrijfsvorming voldoen op basis van internationale normen. Voorbeelden zijn het United Nations PRI en Global Compact.

Low Carbon

Beleggingsfondsen die goed scoren op CO2-uitstoot, met andere woorden een kleine carbon-footprint hebben. 'Low carbon' beleggingsfondsen hebben een lage CO2-impact en daarom een zo klein mogelijk nadelig effect op het klimaat.

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:

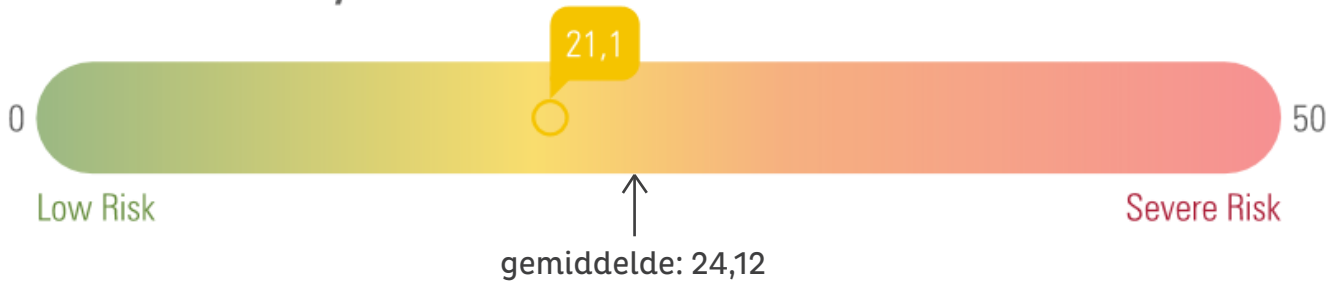
Beleggingen die deels rekening houden met ESG-factoren: artikel 8-beleggingen

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 2024 maken de volgende beleggingsfondsen onderdeel uit van de portefeuilles van Stan&Wende

Aandelenfondsen

ASN Duurzaam Aandelenfonds (1993)

Het fonds heeft, naast de financiële doelstelling om op lange termijn beter te presteren dan de benchmark, ook drie duurzame beleggingsdoelstellingen. Deze doelstellingen zijn 1: het minimaliseren van de uitstoot van CO2 per jaar in lijn met het Parijs-akkoord. 2: het minimaliseren van de negatieve impact op biodiversiteit en 3: leefbaar loon toegankelijk maken voor fabriekswerknemers van de kledingindustrie voor 2030. Het fonds belegt in hoofdzakelijk beursgenoteerde aandelen van circa 120 grote ondernemingen.

Candriam Sustainable Equity Euro (2016)

Het fonds belegt in ongeveer 80 bedrijven in Europa. Het doel van het fonds is om aandeelhouders in staat te stellen te profiteren van de groei van de Europese aandelenmarkten. Dit doen ze door te beleggen in aandelen die door het beheerteam worden geselecteerd, met als doel beter te presteren dan de benchmark. De selectie is gebaseerd op onder andere een eigen analyse van ESG-criteria en de groeivoorzichten van de diverse bedrijven.

Cardano Impact Equity Global (2013)

Het fonds belegt in ongeveer 75 wereldwijd gespreide ondernemingen. Het beleggingsbeleid is gericht op het behalen van een rendement dat over een periode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van een relevante benchmark. Cardano 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.

Janus Henderson Horizon Global Sustainable Equity (2019)

Het Fonds streeft ernaar kapitaalgroei te bieden over een lange termijn (5 jaar of meer). Dit gebeurt door te beleggen in wereldwijd gespreide bedrijven waarvan de producten en diensten volgens de beleggingsbeheerder bijdragen tot veranderingen die positief zijn voor het milieu en de maatschappij. Daardoor hebben ze een duidelijke en meetbare impact op de ontwikkeling van een duurzame wereld-economie. Het fonds belegt in ruim 50 bedrijven.

Nordea 1 - Global climate and Environment fund (2008)

Het beheerteam van Nordea: "De beste energie is degene die je niet gebruikt." Beleggen in hulpbronnefficiëntie en slimme energieoplossingen is een essentieel onderdeel van de overgang naar een duurzamere samenleving. Bedrijven die hun talent en innovatie inzetten om een positief verschil te maken, hebben het potentieel om te profiteren van een sterke groei van de vraag en kunnen aantrekkelijke rendementen behalen. Het fonds kijkt vooral naar bedrijven die zich richten op 1: duurzame groeimogelijkheden op de lange termijn, 2: innovatieve oplossingen die economisch EN ecologisch zinvol zijn en 3: bedrijven die actief zijn op het gebied van hulpbronnefficiëntie, alternatieve energie en milieubescherming. Er wordt wereldwijd belegd in ongeveer 60 bedrijven.

RobecoSAM smart energy (2012)

Dit themafonds heeft als duurzame beleggingsdoelstelling het bevorderen van de transformatie en het koolstofarm maken van de mondiale energiesector. Dit doen ze door te investeren in schone energieproductiebronnen, energie-efficiënte producten en infrastructuur. Ook wordt belegd in technologieën die de elektrificatie van de industriële, transport- en verwarmingssectoren ondersteunen.

Er wordt voornamelijk belegd in bedrijven die de UN Sustainable Development Goals 7, 8, 9, 11 en 13 bevorderen. Naast het maatschappelijke rendement streeft het fonds er tegelijkertijd naar om kapitaalgroei op lange termijn te bieden. Het fonds belegt wereldwijd in ongeveer 50 bedrijven.

RobecoSAM sustainable water (2012)

Dit themafonds heeft als duurzame beleggingsdoelstelling het probleem van de waterschaarste te beperken en bij te dragen aan een schone, veilige en duurzame watervoorziening. Dit gebeurt door te beleggen in bedrijven die actief zijn op het gebied van de distributie, behandeling en kwaliteitsmonitoring van water. Hierdoor wordt o.a. zuiniger watergebruik, meer en betere afvalwaterzuivering en verbeterde waterinfrastructuur en -kwaliteit gerealiseerd. Er wordt voornamelijk belegd in bedrijven die de UN Sustainable Development Goals 3, 6, 9, 11, 12 en 14 bevorderen. Naast het maatschappelijke rendement streeft het fonds er tegelijkertijd naar om kapitaalgroei op lange termijn te bieden. Het fonds belegt wereldwijd in ongeveer 75 bedrijven.

Obligatiefondsen

De obligatiefondsen waarin Stan&Wende belegt bestaan allemaal uit zogenaamde 'green bonds'. 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.

ASN Biodiversiteitsfonds (2021)

Het fonds investeert in een bijzondere combinatie van aandelen en onderhandse leningen aan bedrijven. In het begin vooral door mee te investeren in bestaande projecten en bedrijven die de biodiversiteit herstellen en beschermen. Voor alle investeringen hanteert de fondsmanager de beproefde 2-staps-methode: bij de eerste stap vindt toetsing plaats aan de duurzaamheidscriteria en de positieve impact op de biodiversiteit. Daarna vindt de beoordeling plaats op financieel rendement.

Candriam Sustainable Bond Euro (2015)

Het doel van het fonds is om beleggers te laten profiteren van de groei van in euro luidende obligaties. Dit doet het beheerteam door te beleggen in geselecteerde obligaties (green bonds) met als doel om beter te presteren dan de benchmark. De selectie is voornamelijk gebaseerd op fundamenteel bedrijfs- en landanalyse, markttechnische aspecten, evenals op een eigen analyse van ESG-criteria. Het fonds belegt in ongeveer 450 obligaties.

Candriam Sustainable Bond Global High Yield (2017)

Het fonds belegt wereldwijd in ruim 90 bedrijfsobligaties met hoger risico dan gemiddeld. Daardoor betalen ze een wat hogere rente en is er dus kans op hoger rendement voor de belegger. De geselecteerde obligaties worden voornamelijk uitgegeven door Amerikaanse en Europese bedrijven. Het beheerteam heeft een structurele voorkeur voor de financieel meer stabiele bedrijven binnen high yield (BB/B). Het fonds heeft tot doel een actieve en positieve bijdrage te leveren aan het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen.

DPAM Bonds Eur Quality Sustainable (2016)

Het fonds belegt in ongeveer 440 Europese 'Investment Grade' bedrijfsobligaties. Er wordt gekozen voor bedrijven waarvan producten of diensten positief bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen. De voorkeur ligt bij energietransitie, klimaatverandering, bescherming van biodiversiteit en toegang tot onderwijs. De gebruikte duurzaamheidscriteria sluiten aan bij de Sustainable Development Goals (SDG's) van de UN.

Lombard Odier Funds Global Climate Bond (2017)

Het fonds belegt in ongeveer 175 wereldwijd gespreide groene klimaatobligaties. Klimaatobligaties hebben als doel dat de opbrengsten de wereld helpen de klimaatverandering te vertragen of zich eraan aan te passen. Dit gebeurt door vermindering maar minimaal stabilisatie van de uitstoot van broeikasgassen. Een voorbeeld hiervan is hernieuwbare energie. Ook wordt belegd in obligaties die gemeenschappen en ecosystemen helpen zich aan te passen aan nieuwe klimaatextremen, bijvoorbeeld door beleggingen in veerkrachtige infrastructuur en waterbeheer.

Microkredietfondsen

Microkredietfondsen zijn 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 ontwikkelingslanden. 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.

Microkredietfondsen beleggen niet in beursgenoteerde bedrijven. De koersontwikkeling heeft nauwelijks samenhang met aandelen- en obligatiebeurzen.

ASN Novib Microkredietfonds (1996)

Het microkredietfonds is opgericht in 1996 en kent dus een lange historie. 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.

Op een risicoschaal van 1 (zeer laag risico gelijk aan sparen) tot 7 (zeer hoog risico) neemt het plaats 2 in. Het netto rendement de afgelopen 5 jaar was gemiddeld 1,2% en de afgelopen 10 jaar was dit gemiddeld 1,9% per jaar. Dit is na aftrek van kosten (cijfers t/m 2023). Een dergelijk rendement met bijbehorend risico is goed te noemen, zeker in een markt met lage spaarrentes.

Cardano Impact Financial Inclusion Fund (2014)

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in onderhandse leningen aan financiële instellingen in opkomende landen en ontwikkelingslanden met als doel het verbeteren van toegang tot verantwoorde en betaalbare financiële dienstverlening voor mensen en bedrijven in die landen. Dat wordt ook wel financiële inclusie genoemd. 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).

Ook van dit fonds is de risicoschaal 2. Over de afgelopen 5 jaar heeft dit fonds een netto gemiddeld rendement van 4,1% per jaar en sinds oprichting gemiddeld 4% per jaar (cijfers t/m 2023).

Triodos Fair Share Fonds (2002)

Het fonds heeft evenals het ASN Microkredietfonds een lange historie. De risicoschaal van dit fonds is 2. Het geld kent doorgaans een korte omlooptijd. Verreweg de meeste aanvragen in ontwikkelingslanden (circa 60%) komen van vrouwen. Over de afgelopen 5 jaar heeft dit fonds een netto gemiddeld rendement van 2,4% per jaar en sinds oprichting gemiddeld 4,2% per jaar (cijfers t/m 2023).

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 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.