

Toelichting beleggingsbeleid Triodos Bank Private Banking

Heeft u vragen?

Neemt u dan telefonisch contact op met
Triodos Bank Private Banking via 030 693 65 05.
Of stuur een e-mail naar private.banking@triodos.nl.
Wij helpen u graag verder.

Om te bepalen of beleggen via Triodos Bank Private Banking bij u past, vindt u hieronder 6 vragen en antwoorden over het beleggingsbeleid van Triodos Bank Private Banking.

1. Op welke beleggingsovertuigingen baseert de beleggingsonderneming haar dienstverlening?

Triodos Bank gelooft dat financieel en maatschappelijk rendement elkaar niet uitsluiten, maar juist versterken. Triodos Bank Private Banking selecteert daarom voor haar beleggingen uitsluitend ondernemingen en projecten die hoog scoren op duurzaamheid. In ons financieel beleid streven wij naar een marktconform rendement waarbij het beheersen van risico's een belangrijke rol speelt.

2. Welke aanpak, beleggingsstrategie of beleggingsstijl hanteert de beleggingsonderneming?

In ons beleggingsbeleid maken wij onderscheid tussen drie categorieën te weten: aandelen, obligaties en alternatives. Alternatives zijn beleggingen in niet-beursgenoteerde bedrijven en projecten. Afhankelijk van de uitkomsten van de inventarisatie met de klant beleggen wij in een combinatie van deze drie beleggingscategorieën. Wij noemen deze combinatie risicoprofielen. De verhouding tussen aandelen, obligaties en alternatives bepaalt grotendeels het risico dat u neemt met uw portefeuille, vandaar dat wij deze verhouding de strategische allocatie noemen. Uiteraard is in de praktijk deze verhouding tussen de categorieën in uw beleggingsportefeuille niet statisch: de koersontwikkeling van de drie categorieën lopen niet 1 op 1 gelijk. Wij hanteren daarom bandbreedtes rondom de strategische allocatie. Is het gewicht van een categorie in de portefeuille buiten de bandbreedte terecht gekomen dan is de portefeuille "uit lijn" en neemt u meer of juist minder risico dan u heeft gewenst. Maakt u gebruik van Vermogensbeheer of Fondsbeheer, dan zorgen wij er voor dat deze overschrijding automatisch wordt gecorrigeerd. Wij hanteren bewust vrij nauwe bandbreedtes omdat wij eraan hechten dat uw risico niet veel hoger of lager wordt dan met u is afgesproken. Natuurlijk kunt u in afstemming met uw relatiemanager er altijd voor kiezen om uw risicoprofiel te wijzigen. Wij moeten dit echter wel verantwoord vinden in het licht van uw persoonlijke omstandigheden, vandaar dat wij bij de beoordeling van een dergelijk verzoek altijd ook terugrijpen op de oorspronkelijke inventarisatie en de met u gemaakte afspraken.

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

Wij beleggen uitsluitend in aandelen (direct, of indirect via de fondsen) van beursgenoteerde ondernemingen die een positieve bijdrage leveren aan een duurzame wereld. Bewust beleggen wij over de gehele wereld, duurzaam handelen houdt immers niet op bij de landsgrenzen van Nederland of Europa. Wij spreiden onze beleggingen ook over sectoren, voor zover deze sectoren door Triodos Bank worden beschouwd als sectoren die bijdragen aan een betere en duurzamere wereld.

Binnen de aandelen categorie kiezen wij ervoor om bewust ongeveer 20% kleinere bedrijven op

te nemen, de zogenoemde small caps. De overige 80% betreffen grotere, wereldwijd opererende ondernemingen, de zogenoemde large caps. Hierbij hanteren wij een geïntegreerde benadering, dat wil zeggen dat we ons concentreren op het vinden van intrinsiek duurzame en tegelijkertijd financieel attractieve bedrijven. Vervolgens kijken we bij de uiteindelijke keuzes welke bedrijven wij daadwerkelijk opnemen in of verkopen uit de portefeuille ook naar een verantwoorde spreiding over regio's en sectoren, maar dit vormt niet ons startpunt voor de bedrijfsselectie.

Ook bij onze selectie van alternatieven hanteren wij bewust een internationale oriëntatie, maar wij zorgen er wel voor dat de waarden van Triodos Bank worden gereflecteerd in elke alternatieve belegging. In de praktijk zien we dat onze duurzaamheidscriteria ervoor zorgen dat uitsluitend Triodos beleggingen gegarandeerd met onze waarden verenigbaar zijn. Het valutarisico in aandelen en alternatieven dekken wij niet af, met uitzondering van de microkrediet beleggingsfondsen, waarin wel enkele valutarisico's worden afgedekt. Wij maken bij de verschillende beleggingen geen gebruik van geleend geld. Ten aanzien van beleggingen in alle categorieën alternatieven hanteren we daarnaast de volgende uitgangspunten: Wij beleggen niet in derivaten, andere gestructureerde producten of complexe beleggingsstrategieën. Hierdoor kunt u zich een compleet beeld vormen van alle aanwezige risico's in de beleggingsportefeuille: er zijn geen verborgen risico's als gevolg van afgeleide producten en de stukken worden niet risicovol uitgeleend voor extra rendement.

Vastrentende waarden spelen in financiële zin een andere rol dan aandelen; wij zetten deze instrumenten vooral in ter beperking van het risico in de portefeuille. Wij selecteren hierbij op zekerheid van hoofdsom en rente. Rendementsperspectief speelt daarbij een secundaire rol. Vandaar dat wij uitsluitend (direct of indirect via de fondsen) obligaties aanhouden in euro's en beperken wij ons tot debiteuren met een uitstekende creditrating. Binnen eenzelfde rating hebben wij een voorkeur voor bedrijfsobligaties boven staatsobligaties omdat de impact door ons engagement vanwege onze obligatiebeleggingen op het beleid van ondernemingen hoger is dan de invloed die wij willen en kunnen uitoefenen op overheden. Daarnaast is het financieel rendement op bedrijfsobligaties in de regel iets hoger dan die van staatsobligaties. Waar mogelijk en financieel aantrekkelijk nemen wij in de categorie obligaties ook Triodos Beleggingsfondsen op, mits deze qua onderliggende waarden en risico vergelijkbaar zijn met bedrijfsobligaties. Wij hanteren hierbij wel een maximum dat verschilt per beleggingsprofiel.

4. Bij beheer over de hele portefeuille: Hoe wordt de portefeuille opgebouwd?

Een Fondsbeheerportefeuille bouwen wij in één keer op. De aandelenposities en obligatieposities in een beleggingsportefeuille voor vermogensbeheer bouwen wij in 3 stappen op. Op verzoek van de klant kan het tempo van de opbouw worden aangepast. Alternatieven kennen een beperkte strategische weging en worden daarom altijd in één keer opgebouwd.

Het mandaat dat onze klanten ons hebben verstrekt in het vermogensbeheer maakt het mogelijk voor ons om ook zogenaamde tactische allocaties te bepalen. Daarmee bedoelen wij dat wij soms bewust de verhouding tussen de beleggingscategorieën laten afwijken van de strategische weging. Dit kan voortkomen op het moment dat wij de rendementskansen van één of meerdere categorieën tijdelijk erg gunstig of ongunstig achten. Bij deze tactische allocaties blijven wij echter altijd binnen de bandbreedtes van het door u gekozen risicoprofiel.

Bij Fondsbeheer nemen wij geen tactische allocaties in. De hiermee verbonden risico's en kosten vinden wij niet opwegen tegen het potentiële extra rendement.

Zowel de strategische als de tactische allocatie wordt door Triodos Bank Private Banking centraal aangestuurd. Maandelijks worden in het Investment Policy Committee (IPC) al onze beleggingskeuzes onder de loep genomen en mogelijk aangepast. Wij baseren ons in het IPC op economische analyses van Triodos Investment Management. De notulen van het IPC zijn op aanvraag beschikbaar.

5. Bij uitspraken over te verwachten rendementen en risico's: Hoe komt de beleggingsonderneming tot deze verwachtingen?

In ons IPC wordt op basis van bovengenoemde bijdrage en het inschakelen van deskundigen zoals fondsmanagers en economen periodiek vastgesteld welke langjarige verwachtingen wij hebben voor wat betreft het rendement en het risico van de drie beleggingscategorieën. De exacte mix van deze drie categorieën per beleggingsprofiel wordt bepaald door de door ons gepercipieerde rendementsverwachting en risico's van aandelen en obligaties.

Alternatives nemen wij op in de beleggingsmix met het oog op de directe duurzame impact op de maatschappij. Wel waken wij ervoor dat de opname van alternatives het risico van de gehele portefeuille niet verhoogt en bij voorkeur verlaagt.

Verlaging van het portefeuillerisico is in ieder geval aan de orde voor zover de alternatives worden verhandeld op basis van intrinsieke waarde en niet onderhevig zijn aan het beurs sentiment. Omdat de kosten die verbonden zijn aan het beleggen in alternatives tamelijk hoog zijn en deze beleggingscategorie een beperkte historie heeft nemen wij maximaal 10% alternatives in de portefeuille op.

6. Hoe kunt u als (potentiële) cliënt het beleggingsbeleid van de beleggingsonderneming beoordelen?

Onze klanten vinden het belangrijk dat duurzame en financiële criteria een evenredige rol spelen in hun beleggersportefeuille. Zij letten daarbij op twee resultaten: sorteert mijn beleggingsportefeuille een positief effect op levenskwaliteit en wordt daarnaast een verantwoord financieel beleid door Triodos Bank Private Banking gevoerd. Beide effecten vergen een lange beleggingshorizon van tenminste 5 jaar.

Meer informatie over de behaalde financiële en maatschappelijke rendementen van de verschillende portefeuilles over de afgelopen jaren vindt u [hier](#).

Triodos Bank

Private Banking

Postbus 55

3700 AB Zeist

Tel. +31(0) 30 693 6505

private.banking@triodos.nl

www.triodos.nl/privatebanking

kvk Utrecht, nr. 30062415