# Werken in stamgroepen

## Vergelijkende tabel

Vergelijk de verschillende beleggingsproducten door onderstaand schema aan te vullen op basis van de informatie uit jouw expertgroep. Zo bekomen jullie een mooie samenvatting. Tip: hou het schematisch en vermijd volzinnen. Om de kennisoverdracht te bevorderen, ga je als volgt te werk:

* Aandelen-expert geeft uitleg, obligatie-expert noteert deze info in het schema;
* Obligatie-expert geeft uitleg, pensioensparen-expert noteert deze info in het schema;
* Pensioensparen-expert geeft uitleg, aandelen-expert noteert deze info in het schema.
* De informatie rond beleggingsfondsen is reeds ingevuld.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Aandelen | Obligaties | Pensioensparen | Beleggingsfondsen |
| Wat is het? | = Deel van het kapitaal van de onderneming Je wordt hierdoor mede-eigenaar van de onderneming2 soorten aandelen (volgens conjunctuurgevoeligheid):* Defensieve aandelen (vb voedings-/nutsbedrijven)
* Cyclische aandelen (vb bouw-/staalsector)
 | = geld lenen aan een overheid of bedrijf voor een bepaalde looptijdVaste/~~variabele~~ looptijd *(schrap wat niet past)*Kunnen uitgegeven worden door:* Overheden (68%)
* Bedrijven (32%)
 | Pijlers pensioensysteem:* 1e pijler: wettelijk pensioen (overheid)
* 2e pijler: aanvullend pensioen (werkgever)
* **3e pijler: pensioensparen**
* 4e pijler: geld vanuit beleggingsportefeuille

2 manieren van pensioensparen:* Pensioenspaarfonds bij bank
* Pensioenspaarverzekering

Maximumbedrag (!) op jaarbasis = 1020 EUR of 1310 EUR (respectievelijk 30% of 25% fiscaal voordeel) | * Gevarieerde portefeuille
* Combinatie van beleggingsproducten

Twee soorten:* Kapitalisatiefondsen
* Distributiefondsen
 |
| Risico’s | * Kapitaalrisico
* Koersschommelingen
* Dividend- of inkomensrisico
* Wisselkoersrisico
* Renterisico
 | * Kredietrisico
* Liquiditeitsrisico
* Wisselkoersrisico
* Marktrisico
 | Pensioenfondsen volgens risico:* Dynamische fondsen

= voornamelijk aandelen* Neutrale/defensieve fondsen

= meer obligatiesTwee soorten pensioenverzekeringen:* Tak-21 (defensief)
* Tak-23 (dynamisch)
 | * Marktrisico (vb invloed geopolitieke gebeurtenissen, inflatie, …)
* Portefeuillerisico (voldoende spreiding nodig!)

Liquiditeitsrisico (tussentijds verhandelen 🡪 invloed op prijs!) |
| Rendement | Dividendbeleid 🡪onderscheid in:* rendementsaandelen
* groeiaandelen

Potentiële winst is hoger/~~lager~~ dan bij obligatie *(schrap wat niet past)*Potentiële risico’s zijn hierdoor ook hoger/~~lager~~ dan bij obligaties? *(schrap wat niet past)* | Meestal vaste/~~variabele~~ intrestvoet *(schrap wat niet past)*Meestal tussentijdse uitbetalingHoe kwaliteit inschatten?Aan de hand van kredietwaardigheidsscores (via ratingbureaus)Koers van een obligatie kan veranderen door:* Bewegingen in de langetermijnrente
* Stabiliteit van de uitgever
 | Gewaarborgd rendement bij:* Tak-21

Hoogste potentieel rendement bij:* Tak-23
 | Moeilijk iets over te zeggen door de verscheidenheid aan fondsen (en onderliggende producten) |
| Kosten(reeds ingevuld) | * Makelaarsloon
* Bewaarloon
* Belastingen
* Wisselkosten
 | * Makelaarsloon
* Bewaarloon
* Belastingen
* Wisselkosten
 | * Instapkosten
* Beheerskosten
* Belastingen (fiscaal voordeel, maar ook extra heffing op je tot dan gestorte bedrag op je 60e)
 | * Instapkosten
* Uitstapkosten
* Beheerskosten
* Belastingen
 |
| Duurzaamheid | 3 manieren om aandelen te analyseren:* Economische analyse (brede economische toestand/verwachtingen)
* Fundamentele analyse (analyse jaarverslag/ratio’s)
* Technische analyse (grafieken rond koers/handelsvolumes van aandelen)
 | 4 types duurzame obligaties:* Groene obligaties
* Sociale obligaties
* Duurzaamheidsobligaties
* Sustainability-linked bonds (SLB’s)
 | Hangt samen met duurzaamheidsstrategieën van je pensioenspaarfonds of -verzekering. Duurzaamheidslabels kunnen helpen in het duurzaam beleggen (breder dan pensioensparen alleen):Geef 1 voorbeeld van zo’n label:* Towards Sustainability
 | Duurzaamheid van fondsen uitgedrukt in drie categorieën:* Artikel 6: geen duurzame kenmerken
* Artikel 8:lichtgroene fondsen
* Artikel 9: donkergroene fondsen
 |

## Voor- en nadelen per beleggingsproduct

Bepaal voor elk type beleggingsproduct (aandelen, obligaties, pensioensparen & beleggingsfondsen) de belangrijkste potentiële voor- en nadelen ten opzichte van de andere beleggingsproducten. (i.e. waarom is het net wel of niet interessant om dit beleggingsproduct in je portefeuille te hebben?)

Ga in discussie met elkaar & noteer per type beleggingsproduct de uitkomst van je discussie.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Beleggingsproduct | Voordeel | Nadeel |
| Aandeel |  |  |
| Obligatie |  |  |
| Pensioensparen |  |  |
| Beleggingsfonds |  |  |

## Duurzame beleggingsstrategieën

Van welke mogelijke duurzame beleggingsstrategie(ën) wordt telkens een voorbeeld beschreven?

Gebruik hiervoor de correcte benamingen van de zeven duurzame beleggingsstrategieën uit je expertenbundels. Denk goed na over welke beleggingsstrategie in elk voorbeeld benadrukt wordt, zodat elk van de zeven beleggingsstrategieën 1 keer als primaire beleggingsstrategie voorkomt. Als jullie in het voorbeeld ook linken zien met andere duurzame beleggingsstrategieën, kunnen jullie deze in de laatste kolom aanvullen. Werk goed samen om de puzzel te leggen.

| **Omschrijving voorbeeld** | **Primaire beleggingsstrategie** | **Andere mogelijke strategieën** |
| --- | --- | --- |
| Je wilt enkel beleggen in bedrijven die maximum 10 % (= drempelwaarde) van hun omzet halen uit alcoholische dranken. Zo beslis je bijvoorbeeld om niet te investeren in AB InBev, maar kan je wel investeren in Colruyt dat minder dan 10 procent van zijn omzet haalt uit de verkoop van alcoholische dranken.  | Uitsluiting | Themabeleggen |
| Je kiest er bewust voor om enkel te beleggen in bedrijven die zich ertoe verbinden om fundamentele mensen- en arbeidsrechten na te leven. Je zal in je portefeuille dan ook geen beleggingsproducten opnemen die gelinkt zijn aan bedrijven die hier niet aan voldoen.  | Norm-based screening | impactbeleggen |
| In je beleggingsbeslissingen wil je je op voorhand zeer goed informeren over hoe bedrijven omgaan met duurzaamheid. Naast financiële informatie ben je daarom zeker ook op zoek naar extra informatie over niet-financiële factoren (rond milieu, sociaal beleid en goed bestuur) via het platform [Sustainalytics](https://www.sustainalytics.com/). | ESG-integratie |  |

| Op basis van ESG-criteria ga je op zoek naar de 10% best scorende bedrijven op het vlak van afvalbeheer en wil je zeker voorkomen dat er bedrijven in je portefeuille zitten die bij de 20% laagste scores zitten op het vlak van lucht- en watervervuiling.  | Best-in-class strategie | uitsluiting |
| --- | --- | --- |
| Je hebt jezelf goed geïnformeerd en voor jezelf uitgemaakt dat je absoluut wil specifiek beleggen in bedrijven die reeds sterk inzetten op het gebruik van windenergie. Deze vorm van hernieuwbare energie zal volgens jou een zeer belangrijke rol spelen in de toekomst. | themabeleggen | impactbeleggen |
| Je hebt de Sustainable Development Goals (SDG’s) als leidraad genomen om te kijken op welke doelstellingen je wil inzetten in je beleggingsportefeuille. Gendergelijkheid is heel belangrijk voor je en je wil daarom investeren in bedrijven die binnen deze doelstelling ernaar streven een positieve invloed uit te oefenen op de samenleving.  | impactbeleggen | themabeleggen |
| Je wilt als belegger betrokken zijn in het beleid van grote olieproducenten als Shell of BP. Door hierin te investeren hoop je een heel klein stukje macht te hebben om deze bedrijven van binnenuit te kunnen veranderen op weg naar een duurzamer beleid. | Actief aandeelhoudersschap |  |