



Consumentenbrief  
Beleggingsbeleid  
Ideale Wereld

*Beleggingsbeleid Hawkin  
Wealthplanning*



Hawkin Wealthplanning

## Inleiding

Beste (potentiële) belegger.

In deze brief kunt u lezen hoe Hawkin Wealthplanning tegen de duurzame beleggingswereld aankijkt en vindt u algemene informatie over duurzaam beleggen. Ten eerste zal er uitgebreid worden over onze overtuiging. Vervolgens wordt er verteld wat u van ons kunt verwachten. Daarna kunt u lezen wat de kosten zijn. Tot slot laten we u een kijkje nemen onder de motorkap en ziet u wat ons huidige fondspakket is.

Met vriendelijke groeten,

Hawkin Wealthplanning

## Onze overtuiging

### *Duurzame overtuiging*

Het doel is om een portefeuille te hanteren dat zich inzet om de belangrijkste macroproblemen van deze tijd aan te pakken. In september 2015 zijn 193 wereldleiders tot een akkoord gekomen over 17 duurzame ontwikkelingsdoelen (globalgoals.org). Het doel is om deze zeventien doelen in 2030 bereikt te hebben. Dit gaat onder andere over het bestrijden van armoede en honger, gelijkheid tussen mannen en vrouwen, het water-, energie- en voedselprobleem, aanpak van klimaatproblemen, werkgelegenheid en economische groei en de groeiende ongelijkheid in de wereld tussen naties (waar bijvoorbeeld migratieproblemen een gevolg van zouden kunnen zijn). Deze portefeuille probeert om een bijdrage te leveren aan deze doelen.

Een belangrijk uitgangspunt van deze portefeuille is dus om de economie in ontwikkelingslanden te stimuleren, ter bevordering van gelijkheid in de wereld. Daarom wordt er relatief veel belegd in fondsen die beleggen in microkredieten, zodat kleine, opkomende bedrijven in deze landen een kans krijgen om hun productie te vergroten. Microkredieten zijn een uitstekend middel door hun spillovereffekten. Het creëert de mogelijkheid voor eenpitters en kleinere bedrijven om meer mensen aan te nemen, waardoor ook de meest arme mensen in de samenleving geholpen kunnen worden. Microkredieten werken daarnaast ook psychologisch beter dan een gift, omdat het mensen motiveert om waarde te creëren voor een lange termijn. Ten slotte wordt de gelijkheid tussen mannen en vrouwen gestimuleerd middels microkredieten. Ongeveer driekwart van de afnemers van deze microkredieten zijn vrouwen. Doordat vrouwen hun bedrijf kunnen uitbouwen, krijgen ze meer aanzien in hun directe omgeving.

Ook wordt er belegd in grotere bedrijven om hun positie ten opzichte van Westerse concurrenten in deze landen te versterken. Het is de bedoeling dat de fondsen die beleggen in ontwikkelingslanden NIET beleggen in Westerse bedrijven die zich gevestigd hebben in deze landen, omdat het van belang is dat ontwikkelingslanden hun zelfvoorzienendheid vergroten.

Hawkin Wealthplanning streeft ernaar om de meest duurzame fondsen in deze portefeuille te herbergen, maar het is uiteraard wel de bedoeling om rendement te genereren, omdat het van belang is dat de duurzame bedrijven en de duurzame bedrijven in ontwikkelingslanden groeien. Dividend wordt dan ook herbelegd in deze bedrijven.

Tot slot wordt er in deze portefeuille nagenoeg alleen gewerkt met fondsen die ESG-criteria gebruiken om bedrijven te beoordelen. Als het bedrijf onvoldoende scoort op deze criteria wordt er niet meer in dit bedrijf belegd. De criteria zijn als volgt onderverdeeld. De E staat voor Environment, de S voor Social en de G voor Governance. Logischerwijs houden de criteria van Environment zich bezig met de impact van het bedrijf op het milieu. De Social-criteria beoordelen op welke manier het bedrijf omgaat met eigen werknemers, leveranciers, consumenten en de gemeenschap waar het bedrijf zich vestigt. De Governance-criteria focussen zich op de manier waarop het bedrijf wordt bestuurd, o.a. ten aanzien van (interne) controles, de rechten van aandeelhouders en de bonussen voor de bestuurders. Hawkin Wealthplanning streeft na om de meest duurzame fondsen in de duurzame portefeuille te herbergen, maar houdt rendement, risico, kosten etc. in acht.

## *Algemene overtuiging*

Hawkin Wealthplanning is er volledig van overtuigd dat ze goede beleggingsoplossingen aanbieden aan haar klanten. Er wordt gebruik gemaakt van wetenschappelijk onderzoek en deze wordt gecombineerd met een sterke lange termijnvisie. Daarnaast geloven we in actief beleggen. Actief beleggen houdt in dat er onderzoek gedaan wordt naar verschillende bedrijven en de fondsbeheerder door dit onderzoek keuzes maakt met als doel meer rendement te behalen dan de benchmark. Of de fondsbeheerders het goed doen wordt door ons beoordeeld. Het tegenovergestelde, passief beleggen, houdt in dat men kijkt welke fondsen er in een benchmark zitten en dit exact kopieert. Passief beleggen kost minder moeite en tijd en heeft daarom lagere kosten.

In ontwikkelde markten, zoals de markt in de Verenigde Staten, is nagenoeg alle informatie voorhanden en voor iedereen beschikbaar en dit is verwerkt in de prijs. In onontwikkelde en opkomende markten is er echter relatief minder informatie beschikbaar en kan inhoudelijke kennis in die markt makkelijker rendement opleveren.

Daarnaast presteren waarde aandelen (value) op de lange termijn beter dan groeiaandelen<sup>1</sup> en genereren kleine bedrijven over het algemeen meer rendement dan grote bedrijven<sup>2</sup>. Aandelen met een goede koerstrend (goed momentum) doen het beter dan aandelen met een minder goede koerstrend (slecht momentum)<sup>3</sup>. Daarom beleggen wij voornamelijk in fondsen die in waarde aandelen en kleinere bedrijven zitten. We kunnen echter geen invloed uitoefenen op het beleid van een fondsbeheerder, maar we kunnen wel het fonds uit onze portefeuille halen.

Andere inzichten zijn dat een goede geografische spreiding en spreiding in sectoren het risico van de beleggingen flink verlagen. Er wordt daarom voor 50 % belegd in regio-gerichte fondsen en voor 50 % in sectorfondsen belegd. De totale verdeling die nagestreefd wordt is ongeveer 40 % in Azië, 30 % in Amerika en 30 % in Europa/Afrika. De reden dat er relatief veel in Azië belegd wordt is onder andere omdat daar de grootste groei verwacht wordt in de komende jaren, omdat er in veel landen in Azië (m.u.v. Japan) een relatief grote groep jongeren is. Op dit moment zijn er nog beperkt aantal duurzame beleggingsoplossingen in Azië. Vandaar dat de huidige verdeling 40 % in Europa/Afrika, 30 % Amerika en 30 % Azië is. Zodra meer duurzame fondsen beschikbaar komen voor Azië en vergelijkbaar zijn met Amerikaanse en Europese fondsen, zal de regioverdeling meer richting Azië gaan. Qua sectoren beleggen we relatief weinig in financials, en juist meer in gezondheidszorg, consumentengoederen en technologie.

Samengevat, combineren wij deze inzichten met onze visie op de huidige macro-economische ontwikkelingen om onze portefeuille vorm te geven. Wij beleggen relatief veel in waarde aandelen en smallcaps, omdat onderzoek heeft uitgewezen dat beleggen in kleine, ondergewaardeerde bedrijven op de langere termijn meer oplevert dan in grote groeibedrijven. Zowel bij het beleggen in Azië als bij het beleggen in kleine bedrijven hebben actief beheerde fondsen een meerwaarde. Daarom hebben wij veel actief beheerde fondsen in onze portefeuille.

---

<sup>1</sup> Lahonishok et al., 1994

<sup>2</sup> o.a. Banz, 1981 & Reinganum, 1981

<sup>3</sup> Grinblatt et al., 1995

Met betrekking tot de obligaties (leningen) wordt er zowel in bedrijven als in staten belegd. Daarnaast wordt er zoveel mogelijk gespreid in regio en kredietwaardigheid. Er wordt belegd in staten met een hoge kredietwaardigheid (Noord-Europese landen) en staten met een lagere kredietwaardigheid (Zuid-Amerikaanse of Afrikaanse landen).

Tevens wordt er belegd in bedrijven met hoge kredietwaardigheid, lage kredietwaardigheid en High Yield. Deze laatste categorie betreft bedrijven waarvan het risico dat u de lening niet terug krijgt het hoogst is, maar hier staan dan ook hoge rendementen tegenover. Als men via een fonds in meerdere High Yield-obligaties belegt is het dan ook niet schadelijk voor het totale rendement als er één bedrijf niet aan zijn verplichting tot terugbetaling kan voldoen.

Het grootste percentage van onze obligatieportefeuille wordt belegd in microkredieten. Los van de positieve impact op mens en maatschappij, biedt dit een uitstekende tegenhanger voor wereldwijde obligaties, omdat ze hier zeer beperkt mee correleren. Wat er bijvoorbeeld gebeurt als een land als Thailand de rentes verlaagd, heeft nauwelijks invloed op de lokale reële economie in Zuid Tadzjikistan.

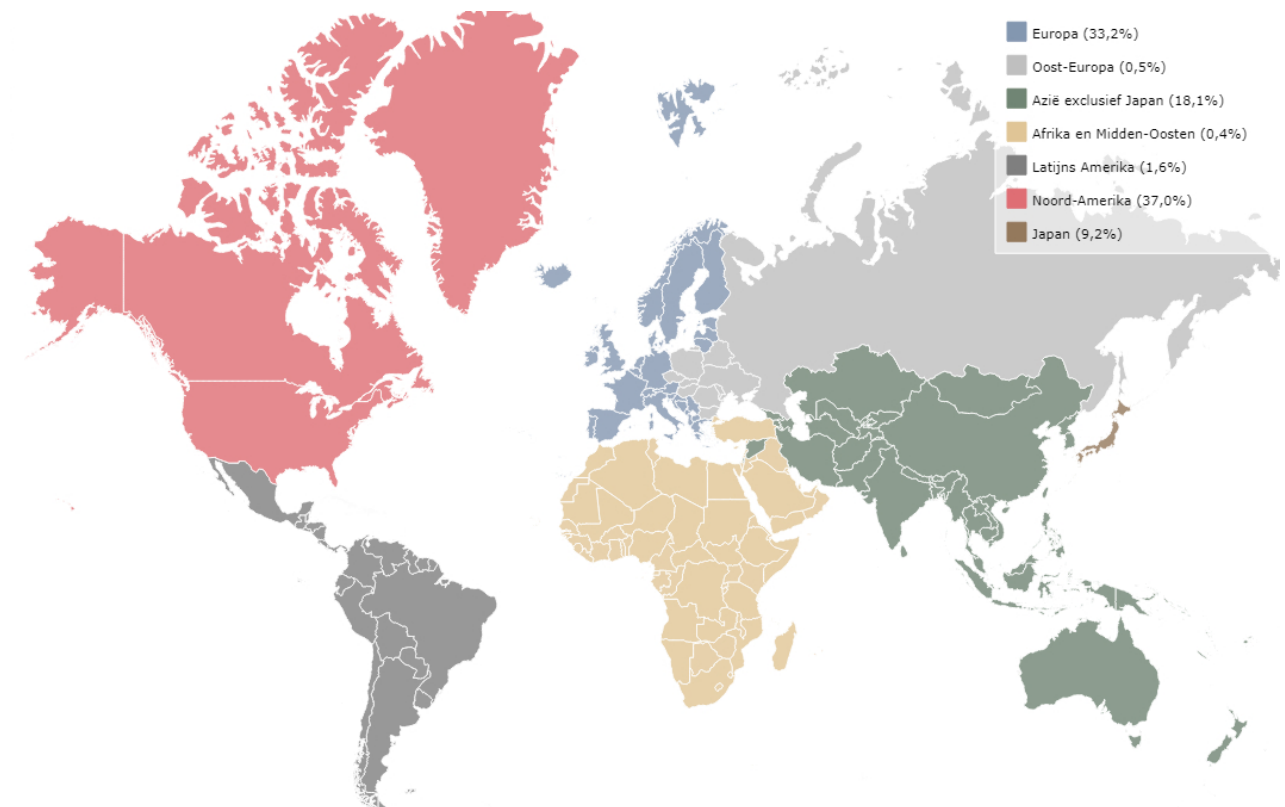
Daarbij wordt er ook aan de hand van de marktomstandigheden bepaald wat een goede keuze zal zijn met betrekking tot de looptijd van de lening. Bij een langere looptijd is de invloed van de rente op de koers van een obligatie een stuk groter dan bij een kortere looptijd.

## Wat u van ons kunt verwachten

Er wordt gewerkt vanuit een topdown-benadering, omdat 85 % van het rendement gerealiseerd wordt door de keuze voor een beleggingscategorie. Daarnaast hanteren wij in principe de strategie buy and hold, omdat onderzoek heeft uitgewezen dat dit meer rendement op levert<sup>4</sup>. Buy and hold houdt in dat men de bestaande portefeuille zo lang mogelijk in stand houdt en zo min mogelijk transacties doet om de kosten zo laag mogelijk te houden. Er wordt echter wel eens per jaar onderzocht of de verhouding tussen obligaties en aandelen nog goed in balans is en past binnen het totale financiële plaatje van de klant. Als meerdere fondsen meer dan 15 % afwijken van het oorspronkelijke percentage, zal er sowieso geherbalanceerd worden.

De fondsen waarin wij beleggen worden beheerd door gerenommeerde fondshuizen en beleggen voornamelijk in aandelen en obligaties, maar hebben ruimte om met derivaten, zoals opties en futures, te handelen om op de korte termijn meer rendement te behalen of om risico's af te dekken.

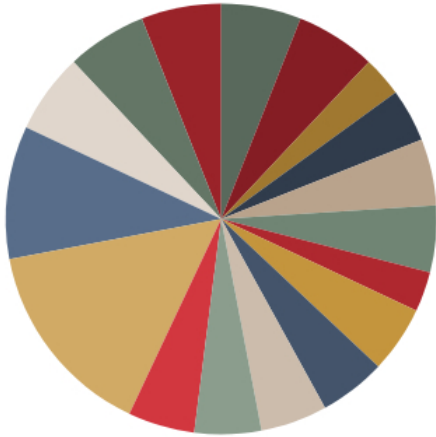
Deze fondsen variëren voor aandelen per categorie in regio, d.w.z. Latijns-Amerika, Europa etc.. Daarnaast is er verschil in sector, bijvoorbeeld de energiesector, nutsbedrijven of technologie. Er wordt ook onderscheid gemaakt in bedrijfsgrootte. Per regio beleggen wij momenteel in deze portefeuille ongeveer 40 % in Europa/Afrika, 30 % in Amerika en 30 % in Azië. Uiteindelijk zal de regioverdeling 30 % Europa, 30 % Amerika en 40 % in Azië worden. Momenteel is het echter zo dat de meeste duurzame bedrijven in Europa beleggen. Aangezien hier steeds meer verandering in komt, zal de regioverdeling dynamisch zijn. Zie onder de regioverdeling bij een neutrale portefeuille.



*Regioverdeling bij een neutrale portefeuille*

<sup>4</sup> Bollen en Busse, 2005

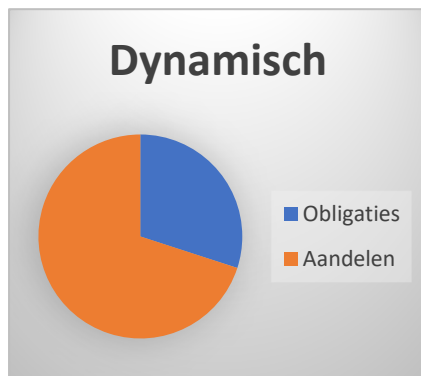
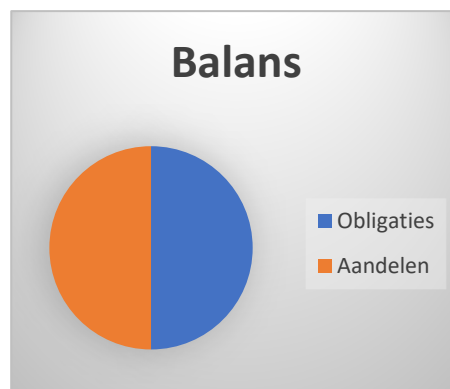
Bij een offensieve of defensieve portefeuille wijk de regioverdeling licht hiervan af. Hieronder de fondsenverdeling van een neutrale portefeuille. De fondsenverdeling wijkt bij een offensieve en defensieve portefeuille wél voor een groot deel af.



Comgest Growth Europe Smaller Companies	6,00 %
Candriam SRI Equity Emerging Markets	6,00 %
Pictet-Water	3,00 %
Robeco Asia-Pacific Equities	4,00 %
Robeco Global Consumer Trends	5,00 %
RobecoSAM Smart Materials Fund	5,00 %
ACTIAM Duurzaam Idx Vastgoedfonds Europa	3,00 %
Triodos Global Equities Impact Fund	5,00 %
ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds	5,00 %
BGF Sustainable Energy Fund	5,00 %
BGF World Healthscience Fund	5,00 %
RobecoSAM Circular Economy Equities Fund	5,00 %
Triodos Fair Share	15,00 %
NN (L) Green Bond	10,00 %
PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fd	6,00 %
RobecoSAM Euro SDG Credits	6,00 %
Robeco High Yield Bonds	6,00 %

*Fondsverdeling bij een neutrale portefeuille*

De strategische assetallocatie is als volgt:



Wij dragen er zorg voor dat er een goede spreiding zit in uw portefeuille met betrekking tot deze beleggingscategorieën (o.a. regio). Met betrekking tot obligaties beleggen de fondsen zowel in staats- als bedrijfsobligaties. Deze kunnen variëren van bedrijven met een lage kredietwaardigheid tot Europese staten, die de hoogste kredietwaardigheid hebben.

De portefeuille is volledig afhankelijk van het risicoprofiel. Op basis van het risicoprofiel wordt er gebruik gemaakt van een lange termijn strategische asset allocatie. Het risicoprofiel is meetkundig instrument waarmee ingeschat wordt in hoeverre u bepaalde financiële risico's kunt lopen. Daarnaast wordt er per kwartaal beoordeeld of hier tijdelijk van af wordt geweken naar aanleiding van de ontwikkelingen op de markt. Er wordt rekening gehouden met de statistische gegevens van de verschillende fondsen, onder andere rendement, de afwijking in het verleden en de samenhang tussen de fondsen.



Het fondsenpakket van alle verschillende profielen zal gelijk zijn. Het verschil tussen de profielen wordt gecreëerd door de mate waarin de 'kraan' van de obligaties en aandelen opengedraaid wordt. In een voorzichtige portefeuille zijn de percentage van de aandelefondsen iets verlaagd en de percentage van de obligatiefondsen iets verhoogd ten opzichte van de balansportefeuille.

## De Rendementen

De uitspraken over de te verwachten rendementen zijn gebaseerd op statistische analyse van de fondsen. Er wordt ernaar gestreefd om de verhouding tussen rendement, risico, en kosten te optimaliseren. De verwachten rendementen zijn natuurlijk slechts prognoses op basis van behaalde resultaten in het verleden en worden in geen geval gegarandeerd.

Daarnaast zijn de verwachtingen gebaseerd op analyses van ORTEC Finance, die onderzoek doen naar rendementsgemiddelden in regio's en sectoren om een inschatting te maken van de rendementen die men kan behalen in de toekomst.

Het beoordelen van het beleggingsbeleid kunnen klanten doen op basis van in het verleden behaalde prestaties, al biedt dit natuurlijk geen garantie voor de toekomst. Er worden nu vijf jaar portefeuilles beheerd door Hawkin Wealthplanning met uitstekende rendementen. Hieronder ziet u de rendementen van onze oudste klanten op basis van onze **reguliere** portefeuille (zonder periodieke inleg) **na aftrek van alle kosten**:

<b>Profielen:</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<i>Actief</i>	10,5 %	6,0 %	5,3 %	11,8 %	- 9,3 %	14,2 %
<i>Balans</i>	9,8 %	3,6 %	7,4 %	5,2 %	- 7,4 %	12,2 %
<i>Voorzichtig</i>	8,8 %	1,7 %	7,0 %	2,9 %	- 5,3 %	10,5 %

Onze huidige **duurzame** portefeuille heeft de volgende resultaten behaald in het verleden:

<b>Profielen:</b>	<b>Netto Rendement afgelopen jaar</b>	<b>Netto Rendement laatste 3 jaar (per jaar)</b>	<b>Netto Rendement laatste 5 jaar (per jaar)</b>
<i>Balans</i>	6,18 %	4,86 %	4,50 %

Onze prognoses en risicometers zijn per risicoprofiel als volgt (z.o.z.):

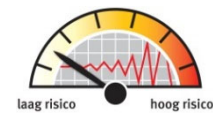
## Risicoprofiel

## Netto Rendement

## Profielmeter

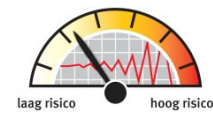
**Defensief**

2 – 3,5 %



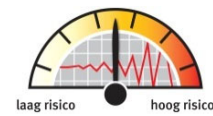
**Voorzichtig**

4 – 4,5 %



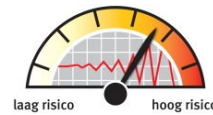
**Balans**

5 – 5,5%



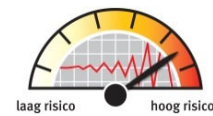
**Dynamisch**

6 – 6,5%



**Offensief**

± 7 %



## Onze kosten

### Kosten

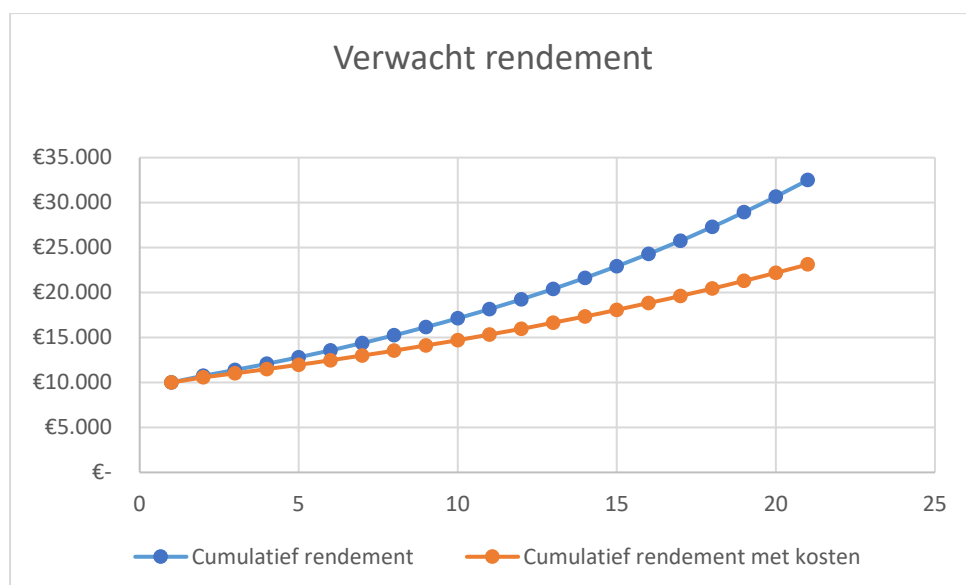
De kosten die er gerekend worden door ons kantoor voor het advies, beheer, controle en nazorg zijn 0,5 % van het totaal op de rekening op jaarbasis, gemaximeerd tot € 1.400 per jaar. De administratieve afhandelingen worden verricht door Fondsenplatform en zij rekenen hier 0,45 % per jaar voor, gemaximeerd tot € 1.750 per jaar. Voor het bestaan van de rekening worden er door Fondsenplatform rekeningkosten van € 5 per kwartaal gerekend. Dit zijn de vaste kosten.

Daarnaast zijn er nog variabele kosten die de fondsen rekenen. Op basis van de LKF, op 6 februari 2018, wordt er voor de portefeuilles tussen de 1,24 % en de 1,32 % gerekend (zie bijlage 4). De kosten zullen per fonds echter variëren over tijd, dus dit is een slechts een goede inschatting van de kosten. Tot slot bestaan er transactiekosten. Deze bedragen 0,25 %, met een maximum van € 150 per transactie.

<b>Wat?</b>	<b>Kosten?</b>	<b>Voorbeeld van kosten bij inleg van € 10.000</b>
<b>Advies, beheer, controle en nazorg door Hawkin Wealthplanning</b>	0,50 % *	€ 50
<b>Administratieve afhandelingen door Fondsenplatform</b>	0,45 % **	€ 45
<b>Gemiddelde Fondskosten Neutrale portefeuille</b>	1,01 %	€ 101
<b>TOTAAL</b>	1,96 %	€ 196

\* Deze kosten zijn gemaximeerd tot € 1.400 per jaar

\*\* Deze kosten zijn gemaximeerd tot € 1.750 per jaar



*Invloed kosten op het rendement*

Zoals te zien is in de grafiek op de vorige pagina hebben kosten op de lange termijn zeer veel invloed op het uiteindelijke rendement. Het is niet mogelijk om te beleggen en geen kosten te maken, maar het is van belang om oog te hebben voor de kosten van verschillende beleggingsproducten.

### *Disclaimer*

Hawkin Wealthplanning stelt zich geenszins verantwoordelijk voor eventuele verliezen die op de beleggingen zijn gemaakt. Resultaten uit het verleden bieden ook geen garantie voor de toekomst. Daarnaast is het cumulatieve effect van kosten op de portefeuille aanzienlijk, zoals te zien is in bijlage 4. De werkelijke fondskosten kunnen per jaar iets afwijken. Dit heeft te maken met eventuele bonussen bij goede prestaties.

Beleggen brengt risico's met zich mee. Wij adviseren dan ook nooit om met geld te beleggen met geld dat men binnen vijf jaar nodig heeft of te beleggen met geleend geld.

## Onze Fondsen

De fondsen die momenteel (juni 2020) in de portefeuille zitten zijn:

### *Actiam Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa*

Dit fonds is een passief fonds dat de index volgt. Er wordt belegd in beursgenoteerde, duurzame vastgoedondernemingen. De ondernemingen worden beoordeeld op de mate waarin ze een bijdrage leveren aan de Sustainable Development Goals die door de VN zijn opgesteld.

### *Actiam Impact Wereld Aandelenfonds*

Via dit fonds wordt er wereldwijd belegd in bedrijven die een actieve bijdrage leveren aan de SDG (Sustainable Development Goals). ESG is volledig geïmplementeerd in de beleggingsbeslissing.

### *BGF Sustainable Energy Fund*

Dit fonds belegt zijn vermogen in bedrijven die zich bezighouden met alternatieve energie en nieuwe energietechnologieën waaronder hernieuwbare energie zoals zonne- en windenergie, alternatieve brandstoffen en energieontwikkeling.

### *BGF World Healthscience Fund*

Er wordt belegd in de gezondheidszorg, farmaceutica, medische technologie en de ontwikkeling van biotechnologie. Hoewel dit fonds zich niet expliciet bezighoudt met duurzaamheid, wordt het door een onafhankelijke externe partij (Lipper) beoordeeld als een fonds dat wél zeer duurzaam belegt.

### *Candriam SRI Equity Emerging Markets*

Er wordt alleen geïnvesteerd in bedrijven in opkomende landen die voldoen aan de 10 principes van het Global Compact van de VN. Daarbij wordt er gebruik gemaakt van ESG-criteria. Dit fonds belegt relatief veel in China, Taiwan en Zuid Korea.

### *Comgest Growth Europe Smaller Companies*

Dit fonds belegt in de duurzamere, kleinere bedrijven in Europa. Er wordt met name in de gezondheidszorg geïnvesteerd.

### *NN Green Bond Capitalisation*

Dit fonds van Nationale Nederlanden investeert hoofdzakelijk in groene obligaties van hoge kwaliteit. Groene obligaties worden gebruikt om milieuvriendelijke projecten te financieren. Er wordt uitgesloten op basis van ESG-criteria.

### *Pictet-Water*

Er wordt wereldwijd belegd in aandelen van bedrijven die zich bezig houden met water, zoals de naam al doet vermoeden. Zowel watervoorziening en waterverwerking, als bedrijven die bezig zijn met watertechnologie en milieudiensten. Het gros wordt in de watervoorziening belegd.

### *PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund*

Dit fonds belegt in obligaties in opkomende landen, waarbij er tijdens het besluitproces rekening gehouden wordt met de ESG-scores van de verschillende bedrijven.

### *Robeco Asia-Pacific Equities*

Alle fondsen van Robeco hanteren verregaande duurzame maatregelen, zoals stemmen bij aandeelhoudersvergaderingen, engagement, ESG-integratie en uitsluiting. In dit duurzame fonds wordt er belegd in de Aziatische landen rond de Stille Oceaan, met name Japan, China en Australië.

#### *Robeco Global Consumer Trends Equities*

Er wordt geïnvesteerd in bedrijven die door de ESG-selectie van Robeco komen. Dit fonds gaat uit van drie consumenten trends: digitalisering, toenemende koopkracht in opkomende landen en de aantrekkingskracht van sterke merken.

#### *Robeco High Yield Bonds*

Dit fonds van Robeco belegt vooral in de lagere kwaliteitsobligaties van bedrijven met een korte looptijd op basis van ESG-integratie en uitsluiting. Het fonds belegt vooral in de Verenigde Staten en Europa.

#### *RobecoSAM Circular Economy Equities*

Dit zeer jonge fonds van RobecoSAM is erop gericht om bedrijven te selecteren met goede oplossingen om het circulaire systeem te bevorderen. Circulaire economie draait erom zo min mogelijk de grondstofvoorraden uit te putten en afval te minimaliseren.

#### *RobecoSAM Euro SDG Credits*

Dit fonds investeert in hoge kredietwaardige credits in euro's. Deze credits dienen een bijdrage te leveren aan de SDG's en er wordt op basis van ESG uitgesloten. Het fonds heeft de ruimte om ook in opkomende markten, gedekte obligaties en high yields te beleggen.

#### *RobecoSAM Smart Materials Fund*

Het uitgangspunt van dit fonds is om te beleggen in bedrijven die het mogelijk maken om grondstoffen op een efficiëntere manier te winnen of te verwerken. Daarnaast richt het zich ook op innovatieve basismaterialen die de traditionele materialen kunnen vervangen, omdat deze traditionele hulpbronnen op raken door de groeiende wereldbevolking.

#### *Triodos Fair Share Fund*

Dit fonds is het grootste fonds uit onze portefeuilles. Er wordt in microfinancieringen belegd. Dit zijn kleine kredieten die in ontwikkelingslanden worden verstrekt aan kleine ondernemers (vaak vrouwen) die niet bij een bank terecht komen. Hierdoor kunnen deze kleine ondernemingen groeien en bijvoorbeeld personeel aannemen. Microfinancieringen lijken tot op heden één van de meest effectieve middelen om armoede te bestrijden.

#### *Triodos Global Equities Impact Fund*

Dit fonds van Triodos richt zich uitsluitend op duurzame oplossingen. Er zijn zeven zogeheten transitiethema's waarop gefocust wordt: duurzame voeding & landbouw, duurzame mobiliteit & infrastructuur, duurzame bronnen, circulaire economie, welvarende & gezonde mensen, innovatie voor duurzaamheid en ten slotte sociale insluiting & empowerment.