



Beleggingsstatuut Longfonds

Augustus 2017

Inhoud

1.	Algemeen.....	3
1.1	Inleiding.....	3
1.2	Wet- en regelgeving	3
2.	Financiële middelen	3
2.1	Algemeen.....	3
2.2	Schulden en reserves.....	4
2.3	Doel en tijdshorizon beleggingen.....	4
3.	Uitgangspunten	5
3.1	Verantwoord beheer.....	5
3.2	Uitsluitingen.....	5
3.3	Risicobeheersing.....	5
3.4	Transparantie	6
4.	Uitvoering beleid en verantwoording.....	6
4.1	Vermogensbeheer.....	6
4.2	Verantwoording	6
Bijlage	UN Global Compact.....	7

1. Algemeen

1.1 Inleiding

Vanuit een zorgplicht tegenover de gevers aan het goede doel enerzijds en de belanghebbenden bij de doelstelling anderzijds, dient het beheer van gelden zorgvuldig en op transparante wijze plaats te vinden. Dit vraagt om een beleggingsstatuut waarin een transparant beleggingsbeleid is geïncorporeerd. Het hierna beschreven beleid geeft de grenzen en voorwaarden aan waarbinnen het Longfonds handelt ten aanzien van beleggen.

Het beleggingsbeleid van het Longfonds maakt deel uit van het financiële beleid van het Longfonds.

1.2 Wet- en regelgeving

Het Longfonds is een fondsenwervende instelling met het keurmerk 'CBF erkend goed doel'. Het Longfonds is daarnaast ook lid van de branche organisatie Goede Doelen Nederland. Goede Doelen Nederland heeft eind 2011 de 'Richtlijn Financieel Beheer Goede Doelen' vastgesteld. Deze richtlijn heeft betrekking op reserves en fondsen en het verantwoord beheer daarvan.

In de richtlijn zijn de volgende onderdelen opgenomen:

- Verantwoordelijkheid van het bestuur
- Reserves en fondsen
- Uitwerking van het begrip 'verantwoord'
- Verantwoording over het beleid en de uitvoering daarvan
- Toepassen of uitleggen

Het beleggingsstatuut maakt deel uit van het financiële beleid van het Longfonds. De handvatten zoals uitgewerkt in de richtlijn ten aanzien van beleggingen zijn in het beleggingsstatuut opgenomen.

2. Financiële middelen

2.1 Algemeen

Het Longfonds ontvangt gemiddeld rond de 16 miljoen euro aan inkomsten. Deze worden zoveel mogelijk direct besteed aan de doelstellingen van het Longfonds. Om de continuïteit van de organisatie zeker te stellen en om aangegane meerjarige verplichtingen, zoals bijvoorbeeld voor wetenschappelijk onderzoek, te kunnen voldoen, houdt het Longfonds een financiële reserve aan. Deze reserve wordt deels belegd en deels aangehouden in liquide middelen.

2.2 Schulden en reserves

In de begroting wordt jaarlijks vastgelegd hoe de te ontvangen gelden worden besteed. Een gedeelte daarvan gaat naar wetenschappelijk onderzoek. De feitelijke uitbetalingen vinden plaats gedurende de looptijd van het onderzoek. Gemiddeld duurt een onderzoek 3 à 4 jaar. De gelden die hiervoor benodigd zijn kunnen derhalve gedurende langere tijd worden vastgezet, mede omdat het een zich jaarlijks herhalend proces betreft. De uitbetalingen kunnen worden voldaan uit de liquide middelen die in het betreffende jaar als inkomsten worden ontvangen.

Jaarlijks wordt 3 tot 3,5 miljoen euro van de inkomsten toegekend aan wetenschappelijk onderzoek, met de intentie om dit bedrag de komende jaren te laten stijgen. De totale verplichting inzake het wetenschappelijk onderzoek bedraagt ongeveer 9 miljoen euro.

Daarnaast heeft het Longfonds een continuïteitsreserve die bestemd is om onvoorziene fluctuaties in de inkomsten te kunnen opvangen. De omvang van deze reserve mag conform de richtlijn maximaal 1,5 maal de kosten van de werkorganisatie bedragen.

2.3 Doel en tijdshorizon beleggingen

Rekening houdend met de jaarlijkse financiële verplichtingen van het Longfonds kan een gedeelte van de beschikbare financiële middelen voor langere tijd worden vastgelegd. Daarbij wordt onderscheid gemaakt tussen de verplichtingen en reserves.

De totale verplichting voor wetenschappelijk onderzoek bedraagt ongeveer 9 miljoen euro. De jaarlijkse betalingen kunnen worden voldaan uit de in het betreffende jaar ontvangen inkomsten. De financiële middelen ten behoeve van deze verplichting kunnen derhalve voor langere tijd worden vastgelegd. Gezien de aard van de verplichting, waarbij het onwaarschijnlijk is dat er op korte termijn liquide middelen moeten worden vrijgemaakt, wordt hier gekozen voor een beleggingshorizon van 5 tot 10 jaar. Het doel is instandhouding zodat aan de toekomstige verplichtingen kan worden voldaan.

De continuïteitsreserve fungeert als buffer om onverwachte tegenvallers te kunnen opvangen. Dat betekent dat (een gedeelte van) de reserve indien nodig op korte termijn liquide moet kunnen worden gemaakt. 50% wordt daarom aangehouden in liquide middelen, bijvoorbeeld op een spaarrekening of als termijndeposito. Doel is flexibiliteit en de beleggingshorizon bedraagt 0,5 tot 1 jaar.

De tweede helft van de continuïteitsreserve kan voor langere tijd worden vastgezet. Doel is instandhouding met als beleggingshorizon 1 tot 3 jaar.

3. Uitgangspunten

3.1 Verantwoord beheer

Het Longfonds wil open en transparant zijn over de wijze waarop de beschikbare financiële middelen worden beheerd. Het beheer moet recht doen aan de aard van de organisatie en aan de maatschappelijke verantwoordelijkheid die het Longfonds heeft om verantwoord om te gaan met de ontvangen middelen.

Het Longfonds kiest voor duurzaam beheer van het vermogen en conformeert zich aan de tien principes van het UN Global Compact (zie bijlage 1). Het vermogen wordt beheerd door een in duurzaam beleggen gespecialiseerde vermogensbeheerder en deze dient zich eveneens te hebben geconformeerd aan de tien principes van het UN Global Compact.

3.2 Uitsluitingen

Vanuit de maatschappelijke verantwoordelijkheid en rekening houdend met de tien principes van het UN Global Compact, belegt het Longfonds niet in spaar- of beleggingsvormen waarin de volgende thema's een rol spelen:

- Schending van mensenrechten
- Kinderarbeid
- Dwangarbeid
- Discriminatie
- Corruptie
- Aantasting van natuur, milieu en klimaat
- Beperking van vrije vakvereniging en collectieve onderhandeling
- Productie en levering van wapensystemen
- Productie van tabak, sigaretten en sigaren
- Productie van pornografie
- Het aanzetten tot gokverslaving
- De productie van bont

Om onafhankelijkheid te waarborgen en belangenverstrengeling te voorkomen, belegt het Longfonds niet in farmaceutische bedrijven.

3.3 Risicobeheersing

Voor het Longfonds staat doelbesteding voorop. De langlopende verplichtingen moeten kunnen worden nagekomen en er moet een buffer zijn om eventuele tegenvallers op te vangen. Instandhouding van de omvang van de financiële middelen is daarom belangrijker dan het behalen van een hoog rendement. Dat betekent dat er niet wordt belegd in (individuele) aandelen of beleggingsproducten waarin aandelen zijn opgenomen. Aandelenkoersen fluctueren in de tijd waardoor zowel het rendement als de (beurs)waarde onzeker is. Om deze onzekerheden te verkleinen, kiest het Longfonds ervoor om risicomijdend te beleggen en wordt uitsluitend belegd in (staats)obligaties met een minimale A- rating of in beleggingsproducten die aan deze voorwaarden voldoen.

Reserves die worden aangehouden in de vorm van liquide middelen, worden ondergebracht bij banken die in Nederland zijn gevestigd en een vergunning hebben van de Nederlandsche Bank.

3.4 Transparantie

Ten aanzien van transparantie wordt gekozen voor producten die eenduidig zijn uit te leggen aan derden zodat discussie over de beleggingsconstructie wordt voorkomen.

4. Uitvoering beleid en verantwoording

4.1 Vermogensbeheer

Het beheer van het belegde vermogen wordt uitbesteed aan een door de bestuurder aan te stellen professionele vermogensbeheerder die de gekozen beleggingsbenadering onderschrijft. De beheerder rapporteert minimaal eenmaal per kwartaal aan de bestuurder. De bestuurder zorgt voor adequate informatie aan de Raad van Toezicht en de Audit Commissie. Het gevoerde beheer wordt jaarlijks besproken en geëvalueerd in de Audit Commissie.

De reserve in liquide middelen wordt aangehouden in de vorm van deposito's en/of andere spaarproducten bij een door de bestuurder te bepalen bankinstelling of bankinstellingen. 'Duurzaamheid' gaat daarbij boven 'rendement' mits het verschil niet groter is dan 0,5%.

Ten behoeve van het reguliere betalingsverkeer, bankiert het Longfonds bij de Rabobank. Voor de inkomsten van leden, donateurs en overige giftgevers wordt bij de ING gebankierd. Beide banken hebben zich geconformeerd aan het UN Global Compact.

4.2 Toetsing naleving en verantwoording

Het beleggingsbeleid en de naleving daarvan worden jaarlijks getoetst. Zowel het toetsingsverslag als de actuele samenstelling van de beleggingsportefeuille wordt jaarlijks geagendeerd en besproken in de Audit Commissie van het Longfonds.

De bestuurder legt jaarlijks verantwoording af over het gevoerde beleid inclusief beheer in de jaarrekening van het Longfonds. Dit gebeurt conform richtlijn 650 voor fondsenwervende instellingen van de jaarverslagwetgeving. Voor zover niet opgenomen in de richtlijn 650, wordt aanvullende informatie verstrekt zoals opgenomen in de Richtlijn 'Financieel Beheer Goede Doelen' van Goede Doelen Nederland.

Bijlage UN Global Compact

De tien uitgangspunten van de UN Global Compact zijn:

Mensenrechten

- internationale mensenrechten respecteren, steunen en beschermen
- voorkomen dat bedrijfsonderdelen zich schuldig maken aan schending van mensenrechten

Arbeidsrecht

- waarborgen van de vrijheid van vereniging en de erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen
- uitbanning van alle vormen van gedwongen of verplichte arbeid
- afschaffen van kinderarbeid
- uitbanning van discriminatie in de werkomgeving en in de beroepsuitoefening

Milieu

- ondersteunen van een preventieve aanpak van milieuvraagstukken
- ondernemen van initiatieven om een grotere verantwoordelijkheid voor het milieu te bevorderen
- bevorderen van de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën

Corruptie

- het bestrijden van alle vormen van corruptie, inclusief afpersing en omkoping.