

Beleggingsstatuut 2021

(Goedgekeurd door Raad van Toezicht, 29-11-2021)

1. Inleiding

Het beleggingsstatuut geeft een formeel kader van randvoorwaarden waarbinnen de beleggingsactiviteiten van Longfonds plaats kunnen vinden. En het geeft een kader voor de verantwoording van het beleggingsbeleid door het bestuur aan de Raad van Toezicht en overige stakeholders. Daarnaast geeft het ook een richtlijn voor de externe vermogensbeheerder. Het statuut wordt gepubliceerd op de website en is zo breed toegankelijk.

Deze versie van het statuut vervangt het eerdere goedgekeurde beleggingsstatuut uit augustus 2017.

2. Doelstelling en randvoorwaarden

Longfonds heeft 2 doelstellingen ten aanzien van beleggen:

1. Instandhouding van het vermogen
2. Middels beleggingen bijdragen aan impact en duurzaamheid

Longfonds vindt het belangrijk dat de beleggingen bijdragen aan een duurzame samenleving en toekomst. Om deze reden is gekozen voor een impact mandaat waarbij het uitgangspunt is dat duurzaamheid prevaleert boven rendement.

Voor de beleggingen gelden de volgende randvoorwaarden:

- Er wordt duurzaam belegd met een positieve impact op de maatschappij.
- Er wordt gestreefd naar behoud van het vermogen op langere termijn.
- Er wordt belegd met een defensief risicoprofiel.
- Er geldt een beleggingshorizon met een looptijd langer dan 5 jaar.
- Er wordt niet belegd met geleend geld.
- Er wordt niet belegd in hedgefondsen.
- Als een deel van de middelen belegd wordt in vastrentende waarden, moet er regelmatig een vrijval zijn van een deel van deze middelen.
- De beleggingsactiviteiten worden uitgevoerd door een externe vermogensbeheerder.
- Het bestuur beoordeelt periodiek (op kwartaalbasis) de uitvoering van het beleggingsbeleid.

3. Criteria

3.1 Strategische beleggingsmix

De bepaling van de strategische beleggingsmix gebeurt zodanig dat de samenstelling van de mix de lange termijn doelstellingen niet in gevaar brengt. Hierbij wordt gebruik gemaakt van de expertise van derden zoals de vermogensbeheerder.

De strategische beleggingsmix moet een weergave zijn van enerzijds het streven naar rendement en anderzijds de noodzakelijke voorzichtigheid die aansluit bij de beleggingsdoelstelling. De belangrijkste randvoorwaarden zijn:

- Spreiding van de beleggingen over meerdere beleggingscategorieën.
- Het totale risiconiveau van de beleggingen moet rekening houden met het risico dat Longfonds kan lopen om aan de doelstellingen te blijven voldoen.
- Zorgvuldige beheersing van het risiconiveau zowel tussen de afzonderlijke beleggingscategorieën als binnen de betreffende beleggingscategorie. De nadruk ligt op het behoud van het vermogen en stabiele groei op lange termijn (>5 jaar). Dat is belangrijker dan het nastreven van korte termijn vermogenswinsten.

De bekendste beleggingscategorieën zijn aandelen, obligaties en alternatieve beleggingen.

Door verschillende beleggingscategorieën in de portefeuille op te nemen, kan een hoger rendement worden gerealiseerd bij een gelijkblijvend, of zelfs lager, risico. Dit komt doordat verschillende beleggingscategorieën anders reageren op economische gebeurtenissen.

De mix van categorieën bepaalt voor het grootste gedeelte de risico-rendementsverhouding van de portefeuille. Om te kunnen voldoen aan onze eis om behoudend, en binnen het risicoprofiel 'defensief' te beleggen, hanteren we onderstaande verdeling:

Beleggingscategorie	Bandbreedte	Benchmark
Aandelen 20%	0% – 35%	10,00% MSCI EMERGING MARKETS (EUR) 40,00% MSCI WORLD EX-EUROPE (EUR) 50,00% MSCI EUROPE (EUR)
Obligaties 60%	30% – 85%	100,00% Bloomberg Barclays Euro Aggregate bond index 1-10Y (EUR)
Alternatieve beleggingen 10%	0% – 20%	100,00% Euribor+2%
Liquiditeiten 10%	0% – 70%	100,00% EURIBOR (ACT/360) – 1 Month

De vermogensbeheerder heeft de vrijheid om gebruik te maken van de hier boven genoemde bandbreedtes. Als er aanleiding is om hiervan af te wijken, zal de vermogensbeheerder hierover contact opnemen met Longfonds.

Bij een vermoeden van een dreigende overschrijding van de tactische bandbreedtes, bijvoorbeeld door onverwachte marktontwikkelingen, zal de beheerder Longfonds direct informeren en met de bestuurder in overleg gaan. De bestuurder informeert de Audit Commissie over de ontstane situatie. Als de bestuurder besluit om voor korte of langere tijd af te wijken van de afgesproken bandbreedtes, dan stelt hij de Audit Commissie daarvan op de hoogte.

3.2 Obligaties

Obligaties worden geselecteerd op basis van het effectieve rendement, de kredietwaardigheid van de uitgevende partij, de valuta en de verhandelbaarheid. Daarnaast moet er voldoende spreiding in de obligatieportefeuille te zijn om de negatieve invloed van eventuele wanbetalingen te beperken. Om valutarisico's te voorkomen belegt Longfonds uitsluitend in obligaties uitgegeven in euro's.

3.3 Liquiditeiten

Liquide middelen worden uitsluitend aangehouden in euro's en bij een financiële instelling met een rating van minimaal A. De middelen worden aangehouden op een rekening die een marktconforme rente kent.

3.4 Aandelen

Longfonds kan zowel actief als passief beleggen waarbij wordt gezorgd voor een goede spreiding over de sectoren en regio's. Er wordt alleen belegd in goed verhandelbare aandelen. Binnen het impact mandaat wordt gespreid over verschillende sectoren. De sectorweging zal echter wel structureel afwijken van de benchmark, omdat in bepaalde sectoren gemakkelijker impactvolle bedrijven kunnen worden gevonden dan in andere sectoren.

3.5 Duurzaamheid

Met betrekking tot duurzaam beleggen volgt Longfonds de 'Richtlijn Financieel Beheer Goede Doelen' van Goede Doelen Nederland. De stichting streeft naar het toepassen van de criteria bij het beheer van alle bezittingen in portefeuille, ongeacht de missie en doelstellingen van Longfonds.

1. Er wordt niet belegd in producten die gerelateerd zijn aan controverses of incidenten op het gebied van:
 - Milieu, natuur en klimaat
 - Governance issues zoals corruptie
 - Sociale misstanden zoals kinderarbeid en het schenden van mensen- of werknemersrechten

2. Er wordt niet belegd in producten die gerelateerd zijn aan:
 - Bestrijdingsmiddelen.
 - Het gebruik maken van genetische modificatie technieken.
 - Bont en bepaalde leersoorten.
 - Vuurwapens.
 - Defensie gerelateerde opdrachten.
 - Dienstverlening gerelateerd aan kernenergie.
 - Tabakproducenten.
 - Het aanzetten tot gokverslaving.
 - Pornografisch materiaal.
 - Bio-industriële productie.

3. Dierproeven zijn uitgesloten, met uitzondering van dierproeven ten behoeve van situaties waar een wettelijke verplichting van dierproeven voor medicijnen geldt. Als er dierproeven plaats moeten vinden, dan moet de onderneming beschikken over een adequaat beleid daaromtrent.
4. Bij de samenstelling van de portefeuille streeft Longfonds ernaar het 'best in class' principe in acht te nemen. Dat betekent dat bij voorkeur uitsluitend wordt belegd in effecten van partijen die in hun sector tot de meest duurzame 50% behoren.

3.6 Vermogensbeheerder

Het beheer van de beleggingen wordt ondergebracht bij een vermogensbeheerder die onder toezicht staat van de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Van de vermogensbeheerder wordt verwacht dat hij conform de richtlijnen van het beleggingsstatuut, door een actief beleggingsbeleid, een zo optimaal beleggingsresultaat realiseert.

De externe vermogensbeheerder is verantwoordelijk voor zijn interne controlemaatregelen gericht op de juistheid en volledigheid van de beleggingen en inkomsten daaruit. Het bestuur van Longfonds wordt maandelijks op de hoogte gebracht van de performance van de beleggingsportefeuille. Deze rapportage bevat naast een vermogensvergelijking, een portefeuilleoverzicht en een transactieoverzicht. Minimaal eenmaal per jaar zal de vermogensbeheerder in een persoonlijke toelichting aan het bestuur de resultaten en het beleid bespreken. De Beheerder mag voor zijn werkzaamheden een vergoeding aan de Stichting in rekening brengen.

3.7 Risico en rendement

Op basis van de in dit statuut opgenomen voorwaarden maakt de externe vermogensbeheerder het doelrisicoprofiel, gebaseerd op het beleggingsdoel, de horizon en de risicobereidheid. De onder 2 genoemde beperkingen voor de portefeuille moeten bij de bepaling van het doelrisicoprofiel eveneens in acht genomen worden. Het doelrisicoprofiel wordt als uitgangspunt genomen bij het vermogensbeheer van de portefeuille.

Definities

Beleggen: Beleggen is het beheren van of omzetten van liquide middelen in geldvorderingen (deposito's, obligaties, onderhandse leningen etc.) en of zakelijke waarden (aandelen, onroerend goed etc.).

Strategische beleggingsmix: De strategische beleggingsmix is afgeleid van de beleggingsdoelstellingen en geeft de lange termijn verdeling (beleggingshorizon 5 tot 10 jaar) weer van de beleggingen over de diverse beleggingscategorieën.

Tactische beleggingsmix: De tactische beleggingsmix is de korte termijn (3 tot 12 maanden) verdeling van het vermogen over de toegestane beleggingscategorieën. De tactische beleggingsmix geeft de maximaal toegestane afwijkingen aan van de strategische beleggingsmix en wordt bepaald op basis van de rendementsverwachtingen van de verschillende beleggings- categorieën op korte termijn.

Vermogen: Alle gelden en andere activa welke door de Stichting niet gebruikt worden voor de bedrijfsvoering en die beschikbaar zijn om te beleggen.

Effecten: (Certificaten van) aandelen, obligaties, opties, futures, warrants en soortgelijke waardepapieren.

Obligatie: Een obligatie is een verhandelbaar schuldbewijs voor een lening die door een overheid, een onderneming of een instelling is aangegaan. Als een bedrijf geld nodig heeft voor een investering kan het door het uitgeven van een obligatielening aan de financiering komen. De koper van de obligatie ontvangt van de uitgever rentevergoeding

Aandelen: Onder aandelen worden verstaan: verhandelbare aandelen in ondernemingen die zijn genoteerd aan de erkende beurzen. Hieronder worden ook verstaan beleggingsfondsen of institutionele beleggingspools die beleggen in aandelen.

Onroerend goed aandelen: Onder onroerend goed aandelen wordt verstaan: verhandelbare aandelen in onroerendgoedondernemingen die zijn genoteerd aan de erkende beurzen. Hieronder worden ook verstaan beleggingsfondsen of institutionele beleggingspools die beleggen in onroerend goed aandelen.

Liquiditeiten: Onder liquiditeiten worden verstaan: liquiditeiten op de rekening en beleggingen in deposito's met een maximale looptijd van een jaar.

Beleggingsfondsen: In het algemeen kan een beleggingsfonds worden omschreven als een door de participanten bijeengebracht vermogen dat door een beheerder collectief wordt belegd in Financiële Instrumenten. De beleggingen kunnen zich richten op bepaalde vermogenscategorieën zoals private equatie, aandelen, obligaties, onroerend goed of een mix daarvan. Daarnaast bestaan er beleggingsfondsen die zich richten op bepaalde bedrijfstakken, grondstoffen, edelmetalen of valuta's. Beleggen in een beleggingsfonds maakt het mogelijk om met een relatief klein bedrag een grotere spreiding binnen vermogenscategorieën te realiseren. Dit maakt over het algemeen het risico van de belegging kleiner dan wanneer wordt gekozen om direct in een bepaalde beleggingscategorie te beleggen.

Beleggingsfondsen kunnen (semi) open-end of closed-end zijn:

- (Semi)open-end beleggingsinstellingen: de prijs is gebaseerd op de intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling gecorrigeerd voor een op- of afslag.
- Closed-end beleggingsinstellingen: de prijs is afhankelijk van de vraag naar en het aanbod van de rechten van deelneming. Indien er op een gegeven moment, om welke reden dan ook, al dan niet tijdelijk, weinig kopers beschikbaar zijn, kan de mogelijkheid tot verkoop niet of slechts zeer beperkt aanwezig zijn.

Investments: Participaties in ondernemingen