Treasury statuut

Inhoud

[1 Inleiding 3](#_Toc529964409)

[1.1 Algemeen 3](#_Toc529964410)

[1.2 Indeling treasurystatuut 3](#_Toc529964411)

[2 Doelstellingen van de treasuryfunctie 3](#_Toc529964412)

[2.1 Verantwoordelijkheid van het bestuur 3](#_Toc529964413)

[2.2 Liquiditeit 3](#_Toc529964414)

[2.3 Beleggingen 4](#_Toc529964415)

[2.4 Betalingsverkeer 4](#_Toc529964416)

[3 Governance 4](#_Toc529964417)

[3.1 Plaats binnen de organisatie 4](#_Toc529964418)

[3.2 Audit Commissie 5](#_Toc529964419)

[3.3 Besluitvorming 5](#_Toc529964420)

[3.4 Uitvoering beleid 5](#_Toc529964421)

[3.5 Evaluatie Treasurystatuut 5](#_Toc529964422)

[3.6 Controle accountant 5](#_Toc529964423)

[4 Vermogensbeleid 6](#_Toc529964424)

[4.1 Reserves en fondsen 6](#_Toc529964425)

[4.2 Continuïteitsreserve 6](#_Toc529964426)

[4.3 Bestemmingsreserve 6](#_Toc529964427)

[4.4 Herwaarderingsreserve 7](#_Toc529964428)

[4.5 Overige reserve 7](#_Toc529964429)

[4.6 Fondsen 7](#_Toc529964430)

[5 Beleggingsbeleid 7](#_Toc529964431)

[5.1 Beleggingscriteria ten behoeve van beleggen in private equity 8](#_Toc529964432)

[5.2 Beleggingscriteria ten behoeve van beleggen op de kapitaalmarkt 8](#_Toc529964433)

[5.3 Beleggingsinhoudelijke restricties 9](#_Toc529964434)

[5.4 Portefeuille spreiding 10](#_Toc529964435)

[6 Treasuryplan 11](#_Toc529964436)

[Bijlage 1 – Duurzaamheids-uitsluitingen 12](#_Toc529964437)

# Inleiding

## Algemeen

Om de doelstelling van de <NAAM ORGANISATIE> te kunnen realiseren zal de <NAAM ORGANISATIE> er van verzekerd moeten zijn te allen tijde aan haar verplichtingen te kunnen voldoen en zo nodig ook altijd middelen te kunnen aantrekken. Het beschikbaar hebben van middelen zal zowel op korte als op lange termijn verzekerd moeten zijn. In dit treasurystatuut wordt beschreven hoe de <NAAM ORGANISATIE> dit kan borgen.

## Indeling treasurystatuut

Hoofdstuk 2 behandelt de doelstellingen van de treasuryfunctie en de verantwoordelijkheid van het bestuur. Vervolgens wordt in hoofdstuk 3 ingegaan op Governance. Hoofdstuk 4 beschrijft het vermogensbeleid waarin de richtlijnen worden beschreven omtrent het aanhouden en gebruik van de reserves en fondsen. In hoofdstuk 5 wordt het beleggingsbeleid behandeld gevolgd door hoofdstuk 6 waarin het treasuryplan verder wordt uitgewerkt. In de bijlagen zijn het beleggingsstatuut, zoals vastgesteld eind 2012, en de duurzaamheidscriteria opgenomen.

# Doelstellingen van de treasuryfunctie

Treasury heeft bij de <NAAM ORGANISATIE> primair als doel het zodanig beheren van haar middelen dat financiële risico’s zoveel mogelijk worden beperkt en dat de <NAAM ORGANISATIE> altijd in staat is haar financiële verplichtingen te voldoen. Hierbij wordt gestreefd naar het voorkomen van financieringskosten en het aantrekken van vreemd geld.

De primaire doelstelling van de <NAAM ORGANISATIE> is vastgelegd in artikel 2 van de statuten van de stichting. De <NAAM ORGANISATIE> bevordert dat de gelden die zij ontvangt inzet op een dusdanige wijze dat het maatschappelijke rendement van de middelen zo groot mogelijk is en tegen een zo laag mogelijk aanvaardbaar risico. Als gevolg hiervan is het financieren en beleggen ondergeschikt en dienend aan de primaire doelstelling.

De algehele doelstelling van de treasuryfunctie van de <NAAM ORGANISATIE> is dat deze de financiële continuïteit van de organisatie waarborgt. Dit wordt nader uitgewerkt naar vermogensbeleid, beleggingsbeleid en governance.

## Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur is verantwoordelijk voor het voeren van een financieel beleid. Daaronder wordt mede verstaan het beleid met betrekking tot het aanhouden of opbouwen van reserves en fondsen en het voeren van beleid inzake een verantwoord beheer.

## Liquiditeit

De <NAAM ORGANISATIE> zal er van verzekerd moeten zijn te allen tijde aan haar verplichtingen te kunnen voldoen en zo nodig ook altijd middelen te kunnen aantrekken. Het beschikbaar hebben van middelen zal zowel op korte als op lange termijn verzekerd moeten zijn. Voor het plannen van de omvang en het tijdstip waarop middelen benodigd zijn, is een goede informatievoorziening vanuit de organisatie noodzakelijk. Het gaat dan met name om inzicht in de kasstromen die de bedrijfsprocessen met zich meebrengen.

In het geval van (tijdelijk) overtollige middelen kan dit aanleiding zijn om een deel van de beschikbare middelen liquide aan te houden en het resterende deel zodanig te beleggen dat dit zonder al te veel kosten (eventueel snel) liquide is te maken. De hoogte van dit beleggingsbedrag en de termijn van uitzetting zijn afhankelijk van de te verwachten inkomsten en uitgaven op basis van het treasuryplan (zie hoofdstuk 6).

Er wordt naar gestreefd een buffer in de liquide middelen aan te houden van X% van de totale jaarlijkse uitgaande geldstroom. Dit komt neer op ca. 1 week gemiddelde betaalcapaciteit.

## Beleggingen

De <NAAM ORGANISATIE> belegt de voor een periode van langer dan 1 jaar voorziene overtollige liquiditeiten in een portefeuille vermogensbeheer volgens de Richtlijn Financieel Beheer (NB. Dit wordt ‘Handreiking’) van Goede Doelen Nederland (GDN). De portefeuille vermogensbeheer is gericht op:

* Het afzonderlijk beheren en zo veel mogelijk veiligstellen van reserves, voorzieningen en langlopende schulden;
* Het bij een aanvaardbaar risico en binnen nader te geven kwalitatieve criteria behalen van een maximaal rendement op het uitzetten van tijdelijke en/of langdurige overtollige middelen.

De <NAAM ORGANISATIE> voert een defensief én duurzaam beleggingsbeleid, waarbij grotendeels in ter beurze genoteerde obligaties van Europese overheden en financiële instellingen wordt belegd. De belegging van haar reserves besteedt de <NAAM ORGANISATIE> met een mandaat vermogensbeheer uit aan één of meerdere vermogensbeheerder(s) (hierna Beheerder). Het mandaat is vastgelegd in een beleggingsstatuut dat algemene, uitsluitings- en voorkeurscriteria bevat die de <NAAM ORGANISATIE> toepast bij de samenstelling en beoordeling van de beleggingsportefeuille.

## Betalingsverkeer

Gezien de omvang van het betalingsverkeer is het van belang dat de financiële logistiek optimaal is ingericht. De <NAAM ORGANISATIE> richt haar betalingsverkeer zo in dat het kosteneffectief kan worden beheerd. De bankrelaties van de <NAAM ORGANISATIE> zullen minimaal eens in het jaar, afhankelijk van de met de betreffende bank(en) gemaakte afspraken, worden geëvalueerd.

# Governance

In dit hoofdstuk van het treasurystatuut wordt een bondige AO-beschrijving gegeven van de treasuryfunctie binnen de <NAAM ORGANISATIE>.

## Plaats binnen de organisatie

* Het treasurystatuut wordt vastgesteld door de Raad van Toezicht;
* De Audit Commissie adviseert de Raad van Toezicht in deze;
* De uitvoering van de treasuryfunctie wordt opgedragen aan de bestuurder die dit delegeert aan de Manager Bedrijfsvoering;
* De bestuurder is verantwoordelijk voor de totale uitvoering van het treasurybeleid.

## Audit Commissie

De Raad van Toezicht laat zich in treasury-aangelegenheden bijstaan door de Audit Commissie. De Audit Commissie vergadert 5 keer per jaar. Tijdens de vergadering worden in ieder geval de (eventuele) uitzonderingsrapportages besproken. Voor het begin van het nieuwe jaar worden de data vastgesteld waarop de Audit Commissie vergadert. In elk geval bij de begroting zal de Audit Commissie adviseren in welke mate bij de financieringsbehoefte sprake zal zijn van jaarlijks terugkerende, en dus structurele, elementen die van invloed kunnen zijn op de afweging tussen korte en lange financiering.

## Besluitvorming

* Beleid: Wijzigingen in het beleid worden alleen van kracht als de Raad van Toezicht daartoe heeft besloten. Voorstellen tot beleidswijzigingen worden gedaan door het bestuur;
* Treasuryplan: Het treasuryplan maakt onderdeel uit van de begrotingsstukken en is daarbij onderdeel van beoordeling door de Raad van Toezicht. Middels goedkeuring van de begroting verleent de Raad van Toezicht mandaat aan het bestuur om te handelen volgens de inhoud van het treasuryplan;
* Uitzonderingen: Indien er wijzigingen ontstaan, zodanig dat als gevolg hiervan andere beslissingen genomen moeten worden dan in het treasuryplan zijn opgenomen of indien het bestuur instrumenten in wil zetten die niet zijn aangegeven in het treasuryplan levert het bestuur een uitzonderingsrapportage en bespreekt dit met de Raad van Toezicht. Slechts na verkregen instemming van de Raad van Toezicht mag door het bestuur actie worden ondernomen.

## Uitvoering beleid

Het treasurybeleid zal worden uitgevoerd door de Manager Bedrijfsvoering. De Manager Bedrijfsvoering mag daarbij, indien gewenst, extern advies inwinnen. Voor het aangaan van kredietovereenkomsten (bijvoorbeeld rekening courant krediet, kasgeldleningen, onderhandse en andere meerjarige leningen) worden minstens 3 offertes aangevraagd.

Het besluit tot het aangaan van de betreffende kredietovereenkomsten wordt genomen door de bestuurder. Hetzelfde geldt voor overeenkomsten inzake beleggingen (beheer en/of advies) en betalingsverkeer.

## Evaluatie Treasurystatuut

Dit statuut wordt uiterlijk na 2 jaar geëvalueerd en eventueel aangepast. Die evaluatie vindt plaats in een vergadering van de Raad van Toezicht. De Raad van Toezicht besluit naar aanleiding daarvan al dan niet tot eventuele aanpassingen.

## Controle accountant

De externe accountant zal in de reguliere controle van de jaarrekening een rapportage opnemen over de financiële positie van de <NAAM ORGANISATIE> en over de naleving van het treasurystatuut.

# Vermogensbeleid

De <NAAM ORGANISATIE> is een professionele non-profit organisatie die onderzoeks- en patiëntenzorgprogramma’s ondersteunt en financiert. Projecten en (wetenschappelijk) onderzoek worden bijna volledig gefinancierd uit giften van particulieren en bedrijven. Om te zorgen dat de <NAAM ORGANISATIE> haar middellange en langlopende verplichtingen (voor bijvoorbeeld onderzoek) kan nakomen - ook als de inkomsten tegenvallen - zijn financiële reserves noodzakelijk.

## Reserves en fondsen

Er wordt een onderscheid gemaakt tussen een reserve en een fonds. Wanneer door een derde aan een deel van de middelen een specifieke bestemming is gegeven betreft het een fonds. Wanneer het bestuur, met goedkeuring van de Raad van Toezicht, een bestemming aan de middelen heeft gegeven, is er sprake van een reserve. Uitgangspunt is dat geen reserves worden gevormd zonder vooraf bepaalde bestemming en dat reservering van middelen wenselijk is voor de continuïteit van financiering van de doelstelling. Het aanhouden of opbouwen van reserves is dan ook slechts in een beperkt aantal gevallen toegestaan.

Richtlijn voor de jaarverslaggeving RJ650 onderscheidt vier verschillende reserves:

* Continuïteitsreserve;
* Bestemmingsreserve;
* Herwaarderingsreserve;
* Overige reserve.

## Continuïteitsreserve

Een continuïteitsreserve wordt gevormd voor de dekking van risico's op korte termijn en dient als zekerheid voor het voortbestaan van de organisatie of voor eventuele afbouw van activiteiten. De <NAAM ORGANISATIE> vermeld in de toelichting bij de balans de door haar noodzakelijk geachte omvang van de continuïteitsreserve alsmede de daaraan ten grondslag liggende veronderstellingen.

De hoogte van de continuïteitsreserve wordt bepaald op basis van een risicoanalyse op de begroting van het laatste jaar van een goedgekeurde meerjarenstrategie en -begroting. Met behulp van Monte Carlo Simulaties wordt de hoogte van het risico bepaald en wordt gemaximeerd conform de richtlijn van de commissie Herkströter op een bovengrens van anderhalf maal de jaarkosten van de werkorganisatie. Deze jaarlijkse kosten van de werkorganisatie worden bepaald aan de hand van:

1. subsidies en bijdragen, afdrachten, aankopen en verwervingen, uitbesteed werk en publiciteit en communicatie worden volledig meegenomen, uitgezonderd dat deel dat wordt toegerekend aan de doelstelling;
2. personeelskosten, huisvestingskosten, kantoor en algemene kosten en afschrijvingen en rente worden volledig meegenomen inclusief het gedeelte dat aan de doelstelling wordt toegerekend.

Toevoegingen aan de reserve zijn slechts toegestaan indien de hoogte van de reserve lager is dan de meerjarig door de Raad van Toezicht vastgestelde norm. De norm wordt bijgesteld, met goedkeuring van de Raad van Toezicht, zodra hiervoor op basis van nieuwe meerjarenstrategie en -begroting noodzaak ontstaat.

## Bestemmingsreserve

Bestemmingsreserves worden gevormd om gelden te oormerken voor een specifiek doel. Bij de vorming van een bestemmingsreserve wordt een duidelijk doel omschreven en wordt de looptijd van de bestemmingsreserve bepaald. Het bestuur stelt de vorming van de reserve voor en de Raad van Toezicht stelt deze vast.

## Herwaarderingsreserve

Er worden door de <NAAM ORGANISATIE> twee herwaarderingsreserves aangehouden, te weten:

* Herwaarderingsreserve Beleggingen: Omdat de <NAAM ORGANISATIE> een deel van het vermogen heeft belegd in vermogensbeheer wordt een herwaarderingsreserve beleggingen aangehouden. In deze reserve worden ongerealiseerde koersresultaten op beleggingen verwerkt, conform de Richtlijn voor de Jaarverslaggeving RJ650.
* Herwaarderingsreserve vruchtgebruik: De bestemmingsreserve Vruchtgebruik is gevormd omdat in de Richtlijn Verslaggeving Fondsenwervende Instellingen (RJ650) welke per 1 januari 2017 in werking is getreden nalatenschappen belast met (vrucht)gebruik gewaardeerd dienen te worden. Bij de beoordeling of en voor hoeveel een nalatenschap belast met (vrucht)gebruik gewaardeerd moet worden, wordt gebruik gemaakt van de “Handreiking verwerking en waardering van nalatenschappen belast met (vrucht)gebruik, januari 2018” van Goede Doelen Nederland. Jaarlijkse wordt deze reserve gemuteerd met het gelijke bedrag in waarderingsaanpassing.

## Overige reserve

De overige reserve wordt gevormd uit resultaat dat niet kan worden toegevoegd aan de Continuïteitsreserve en niet voor een specifiek doel is bestemd. Middelen die aan de overige reserve worden toegevoegd dienen uiterlijk in 2 jaren te zijn besteed.

## Fondsen

Fondsen zijn reserves bestemd door derden. Een Fonds op Naam is een schenking aan een goed doel, ook genoemd het 'hoofdfonds', met een gerichte opdracht.

De schenker bepaalt zelf de naam van het fonds (vaak de eigen naam of de naam van een dierbare) en de aan het 'hoofdfonds' gerelateerde doelstelling (bijvoorbeeld een bepaald onderzoek). De schenker kan ook zelf bepalen hoeveel geld het fonds uitgeeft. Het doel van het Fonds op Naam moet over het algemeen wel passen binnen de doelstelling van het 'hoofdfonds'. Het 'hoofdfonds' zorgt ervoor dat het geld in het Fonds van Naam besteed wordt aan het specifieke doel en draagt zorg voor de administratieve afhandeling.

# Beleggingsbeleid

Beleggingen kunnen plaatsvinden op de kapitaalmarkt in beursgenoteerde organisatie en in investeringen in private equity.

Beleggen op de kapitaalmarkt (via onze beheerders) is primair gericht op beleggingen voor de lange termijn, 5 jaar en langer. Deze beleggingen zullen op een solide en defensieve wijze geschieden. De keuze van de belegging wordt bepaald aan de hand van drie type criteria die in volgordelijkheid worden toegepast bij de samenstelling en beoordeling van de beleggingsportefeuille(s). Aanvullend hierop dient rekening gehouden te worden met beleggingsinhoudelijke restricties en de portefeuillespreiding.

Beleggen in private equity heeft primair als doel te investeren in impact, waarbij financieel rendement secundair is. Het betreft het investeren in startups van private ondernemingen die hun doelstellingen volledig in het verlengde van de doelstelling van de <NAAM ORGANISATIE> hebben. Deze beleggingen worden beschouwd als beleggingen voor korte duur, zijn gerelateerd aan doelstellingsgelden en dragen op geen enkele wijze bij aan de borging van langere termijn financiering van langlopende schulden of continuïteitsreserve.

## Beleggingscriteria ten behoeve van beleggen in private equity

1. Het is niet toegestaan om aandelen te verkrijgen. Certificaten van aandelen of participatie in beleggingsfondsen zijn wel toegestaan;
2. Beleggingen in private equity worden vooraf getoetst op gelijke wijze als het uitschrijven van subsidies en moeten volledig in het verlengde liggen van de doelstellingen van de <NAAM ORGANISATIE>;
3. Beleggingen in private equity mogen alleen als er geen (rechtstreekse) bestuurlijke verantwoordelijkheden worden aangegaan in de private onderneming.
4. Beleggingen in private equity moeten worden getoetst op mogelijke imagoschade;
5. De voorkeurs- en uitsluitingscriteria die worden gehanteerd bij de beleggingen op de kapitaalmarkt zijn ook van toepassing bij het beleggen in private equity;
6. Er dient specifiek aanvullend beleid te worden ontwikkeld wat onderdeel moet uitmaken van dit statuut.

## Beleggingscriteria ten behoeve van beleggen op de kapitaalmarkt

1. Algemene criteria

* *Rendement.* Een zodanige samenstelling van de portefeuille dat een zo optimaal mogelijk rendement wordt gerealiseerd In dit criterium worden ook de kosten van het vermogensbeheer meegenomen;
* *Spreiding.* Door een brede spreiding wordt het eventuele beleggingsrisico zoveel mogelijk beperkt;
* *Risicobeperking.* Een zodanige samenstelling van de portefeuille dat hoge risico’s worden vermeden.

1. Uitsluitingscriteria

* *Potentiële reputatieschade.* Het beleggingsbeleid mag geen negatieve gevolgen hebben voor de reputatie van de <NAAM ORGANISATIE>. Wat met dit criterium samenhangt is dat de <NAAM ORGANISATIE> in haar beleggingsbeleid niet in negatieve zin wil afwijken van andere (gezondheid)fondsen;
* *Niet uitlegbaar.* Het beleggingsbeleid moet uitlegbaar zijn. Ook al wijkt het af van het beleid van andere (gezondheid)fondsen, als bestuurder en auditcommissie erachter staan en het beleid uitlegbaar vinden, dan is dat, zeker met het oog op publiciteit, belangrijk om mee te wegen bij de samenstelling van de portefeuille.

1. Voorkeurscriteria

* *Missie-gerelateerd.* Bij de samenstelling van de portefeuille worden fondsen of aandelen betrokken die kunnen bijdragen aan de inhoudelijke doelstellingen die de <NAAM ORGANISATIE> nastreeft (bijv. de ontwikkeling van de draagbare kunstnier). In plaats van uitsluiting van bedrijven als gevolg van de duurzaamheidstoets is dit dus een positief criterium;
* *Duurzaamheid.* Bij duurzaam beleggen gaat het er om dat de gevolgen voor mens en milieu worden meegewogen bij het beleggingsbeleid. Duurzaam beleggen wordt ook wel maatschappelijk verantwoord beleggen of ethisch beleggen genoemd. Voor de praktische uitvoering van het duurzaam beleggingsbeleid de Handreiking Verantwoord Vermogensbeheer Fondsenwervende Instellingen van Goede Doelen Nederland gehanteerd en zijn hierop specifieke keuzes gemaakt.

Met de volgordelijkheid die hierboven is aangebracht wordt aangegeven dat de algemene criteria voor de gehele portefeuille gelden en dat pas daarna wordt gekeken welke fondsen en/of aandelen worden uitgesloten dan wel de voorkeur hebben. Uiteraard zal getracht worden een optimale mix te realiseren waarbij recht wordt gedaan aan zoveel mogelijk van de zeven criteria. Deze volgordelijkheid houdt concreet in dat bijvoorbeeld het criterium duurzaamheid niet ten koste mag gaan van rendement. Met andere woorden: bij (vrijwel) gelijk rendement heeft duurzaamheid de voorkeur. Daarmee kiezen we ervoor om vooral pragmatisch duurzaam te beleggen.

## Beleggingsinhoudelijke restricties NB. DIT IS EEN VOORBEELD!

* Zonder voorafgaande toestemming van de <NAAM ORGANISATIE> is het de Beheerder niet toegestaan rechtstreeks te beleggen in derivaten, zoals swaps en futures. Collectieve beleggingsinstrumenten die gebruik maken van derivaten, zoals bepaalde beleggingsfondsen en structured products zijn wel toegestaan. Gebruikmaking van call-opties en put-opties is slechts toegestaan als het aandeel gedurende de looptijd van de opties in bezit is van de <NAAM ORGANISATIE>. Het separaat aanhouden van de opties is niet toegestaan.
* Binnen de vermogenscategorie Aandelen mag uitsluitend worden belegd in individuele aandelen en beleggingsfondsen. Er mag wereldwijd worden belegd.
* Binnen de vermogenscategorie Vastrentende Waarden wordt uitsluitend belegd in beleggingen luidende in EURO.
* Binnen de vermogenscategorie Vastrentende Waarden wordt voor wat betreft de individuele obligaties alleen belegd in individuele staatsobligaties, obligaties van supranationale instellingen en semi-staatsobligaties met een rating van Standard & Poor’s van A- of hoger (variërend van A-, AA, AA+ en AAA) of een rating van Moody’s van A3 of hoger (variërend van Aa3, Aa2, Aa1 en Aaa) of een rating van Fitch van AA of hoger (variërend van AA, AA+ en AAA). Het is toegestaan om hierop blended rating toe te passen.
* Binnen de vermogenscategorie Vastrentende Waarden wordt niet belegd in High Yield obligaties, converteerbare obligaties en staatsobligaties of semi-staatsobligaties uit opkomende landen.
* Binnen de vermogenscategorie Vastrentende Waarden mag voor wat betreft bedrijfsobligaties worden belegd in beleggingsfondsen mits deze uitsluitend in “investment grade” bedrijfsobligaties (minimale rating van BBB- van Standard & Poor’s of Baa3 van Moody’s of BBB- van Fitch) beleggen.
* Binnen de vermogenscategorie Alternatieve beleggingen mag niet worden belegd in hedgefunds.
* De beheerder mag binnen de vermogenscategorie Aandelen als uitbreiding op de duurzame referentieportefeuille tot X% van het vermogen beleggen in aandelen van bedrijven die door de aard van hun activiteiten passen bij de inhoudelijke ambitie van de <NAAM ORGANISATIE>, mits zij ook voldoen aan de duurzaamheidscriteria van de <NAAM ORGANISATIE> en aan de financiële- en duurzaamheidscriteria van de Beheerder.
* De Beheerder mag binnen de vermogenscategorie Vastrentende Waarden als uitbreiding op de duurzame referentieportefeuille tot X% van het vermogen beleggen in “investment grade” bedrijfsobligaties (minimale rating van BBB- van Standard & Poor’s of Baa3 van Moody’s of BBB- van Fitch) van bedrijven die door de aard van hun activiteiten passen bij de inhoudelijke ambitie van de <NAAM ORGANISATIE>, mits zij ook voldoen aan de duurzaamheidscriteria van de <NAAM ORGANISATIE> en aan de financiële- en duurzaamheidscriteria van de Beheerder.
* Om in aanmerking te komen voor belegging als uitbreiding op de duurzame referentieportefeuilles moet een bedrijf op het onderdeel “duurzaamheid” óf op het onderdeel “financiële aantrekkelijkheid” positief scoren (op een schaal negatief – neutraal – positief) terwijl het op het andere onderdeel minimaal “neutraal” scoort. De lijst met bedrijven die hiervoor in aanmerking komen zal periodiek, maar minimaal jaarlijks, door de beheerder met de directie van de <NAAM ORGANISATIE> worden besproken, waar nodig aangepast en opnieuw vastgesteld.
* De beheerder mag niet beleggen in kernenergie of direct daaraan gerelateerde bedrijven. De beheerder mag wel, in het kader van Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen, beleggen in bedrijven die zich uitsluitend bewegen op de markt van zonne- en/of windenergie.

## Portefeuille spreiding

Door brede spreiding wordt het eventuele beleggingsrisico zoveel mogelijk beperkt. De <NAAM ORGANISATIE> heeft de Beheerder gemandateerd om de portefeuille te beheren, rekening houdende met de volgende spreiding:

PERCENTAGES INVULLEN O.B.V. RISICOPROFIEL ORGANISATIE

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Vermogenscategorieën** | **Minimum** | **Neutraal** | **Maximum** |
| Aandelen | % | % | % |
| Obligaties | % | % | % |
| Alternatieve beleggingen | % | % | % |
| Liquiditeiten | % | % | % |

# Treasuryplan

Het treasuryplan maakt onderdeel uit van de begrotingsstukken, waarin de volgende zaken zijn opgenomen:

* Liquiditeitenplanning (korte en middellange termijn): De liquiditeitenplanning voor de eerstvolgende 12 maanden is grotendeels gebaseerd op historische patronen, aangevuld met recentere gegevens voor zover voorhanden. De planning op korte en middellange termijn (2 jaar) is tevens een weerslag van de verwachtingen ten aanzien van investeringen;
* Beschikbaarheid (korte en langere termijn): Op basis van de korte termijn planning wordt aangegeven hoeveel kasgeld minimaal en maximaal noodzakelijk is;
* Beleggingen: Hier wordt aangegeven hoeveel de <NAAM ORGANISATIE> beschikbaar heeft om in vermogensbeheer te kunnen onderbrengen. Het betreft hier middelen die langer dan 1 jaar beschikbaar zijn;
* Onttrekkingen uit vermogensbeheer: Hier wordt het plafond aangegeven van het bedrag dat in het lopende begrotingsjaar maximaal kan worden onttrokken.
* Toevoegingen uit vermogensbeheer: Hier wordt aangegeven hoeveel de <NAAM ORGANISATIE> in het lopende begrotingsjaar verwacht te kunnen gaan toevoegen (zie ook paragraaf 2.3).

Uit het treasuryplan volgt een voorstel voor geplande acties. Conform paragraaf 3.3 kan het bestuur daarnaar handelen.

# Bijlage 1 – Duurzaamheids-uitsluitingen

Bij het opstellen van de duurzaamheids-uitsluitingen is gebruik gemaakt van de ‘Handreiking Verantwoord Vermogensbeheer Fondsenwervende Instellingen van Goede Doelen Nederland’. Per categorie is met behulp van Sustainalitics een standpunt vastgesteld.

Uitsluitingscategorieën die worden gehanteerd zijn:

|  |  |
| --- | --- |
| **Volledige uitsluiting** | Bedrijven worden uitgesloten. |
| **X% categorie** | Bedrijven worden uitgesloten indien de omzet van de onderneming voor meer dan X% bestaat uit omzet in de van toepassing zijnde categorie. |

Voor bedrijven in de Retail sector geldt dat deze bedrijven worden uitgesloten indien de omzet van de onderneming voor meer dan X% bestaat uit omzet in de van toepassing zijnde categorie.

**Controversieel gedrag:**

Controverse categorieën 4 en 5 van de Global Compact Principles van de United Nations worden volledig uitgesloten.

**Controversiële Producten en Diensten**

* **Controversiële wapens :** Volledige uitsluiting
* **Milieugevaarlijke Stoffen (Pesticiden) : X**% categorie

Er is gekozen voor de X% categorie omdat er dan mogelijkheden ontstaan om in bedrijven te investeren die naast de productie van milieugevaarlijke stoffen ook grondstoffen produceren voor farmaceutische industrie. Dit ligt in het verlengde van de doelstelling!

* **Productie van tabak, sigaretten en sigaren :** Volledige uitsluiting

Volledige uitsluiting van deze categorie betreft niet de Retail sector, tenzij het X% criterium wordt overschreden.

* **Productie van Alcoholhoudende dranken : X**% categorie

De keuze om de X% categorie toe te passen heeft tot gevolg dat de producenten van alcoholhoudende dranken worden uitgesloten maar er wel ruimte ontstaat om toeleveranciers van deze industrie toe te staan die minder dan X% omzet genereren uit deze toeleveranties.

* **Productie van bont : X**% categorie

De keuze om de X% categorie toe te passen heeft tot gevolg dat de producenten van bont worden uitgesloten maar er wel ruimte ontstaat om toeleveranciers van deze industrie toe te staan die minder dan X% omzet genereren uit deze toeleveranties.

* **Aanzetten tot gokverslaving :** X% categorie

De keuze van de X% categorie maakt het mogelijk om toeleveranciers die onderdelen van gokmachines leveren toe te staan. Dit zijn vaak ICT leveranciers die software maken voor deze industrie. Indien dit de omzet van X% overstijgt worden deze leverancier uitgesloten.

* **Genetische modificatietechnieken :** geen uitsluiting

Deze technieken zijn niet in strijd met de doelstelling van de <NAAM ORGANISATIE>. Modificatietechnieken worden ook toegepast in medische ontwikkelingen zoals stamcel-therapieën en gen-therapieën.

* **Productie van kernenergie :** X% categorie

De productie van kernenergie valt in de X% categorie omdat bedrijven zoals Siemens (producent van medische apparatuur) gebruik maakt van kernenergie gerelateerde producten voor medische toepassingen.

* **Gebruik van proefdieren non-farmaceutische industrie :** Volledige uitsluiting
* **Gebruik van proefdieren farmaceutische industrie :** Volledige uitsluiting indien er geen

beleid is met betrekking tot

Reduce, Refine or Replace

Op basis van bestaande wet- en regelgeving zijn proefdieren in de farmaceutische en biotech industrie vaak noodzakelijk om nieuwe medicijnen en behandelingen te testen. Indien fabrikanten geen beleid hebben om proefdiergebruik te verminderen/verfijnen/vervangen zullen deze fabrikanten worden uitgesloten.

* **Productie en verkoop van handvuurwapens :** Volledige uitsluiting bij verkoop aan

particulieren

Handvuurwapens voor leger en politiemachten zijn toegestaan. Iedereen wil leven in een veilige en stabiele omgeving. Levering aan particulieren draagt daar niet aan bij.

* **Wapen gerelateerde producten/diensten aan defensie :** Geen uitsluiting

Iedereen in de wereld heeft baat bij een goed georganiseerde defensie ter verdediging van het land, de normen en de waarden. De <NAAM ORGANISATIE> zal daar niet actief voor kiezen maar sluit de categorie niet uit.

* **Productie van energie met steen-/bruinkool :** Volledige uitsluiting

De keuze om steen-en bruinkool volledig uit te sluiten is bewust gemaakt om CO2 terug te dringen. Niet op alle industrieën kan dit worden uitgesloten maar bij de productie van energie zijn er andere niet/minder producerende CO2 technieken voorhanden.

Samenhangend met de missie en doelstellingen van de <NAAM ORGANISATIE> geldt een stringenter beleid ten aanzien van industrie die verband houdt met ongezonde leefstijl zoals de junkfoodindustrie. Het is zeer complex om hiervoor specifieke in- en uitsluitingscriteria op te stellen. Het is aan de vermogensbeheerder om industrieën gerelateerd aan de voedingsindustrie te beoordelen en hierover voorstellen aan de <NAAM ORGANISATIE> te doen.