Voorbeeld Beleggingsstatuut

**Referentiekader**

In dit statuut wordt het referentiekader geschetst dat geldt voor de invulling van de effectenportefeuille van de <NAAM ORGANISATIE>. Het beleggingsstatuut heeft drie functies:

1. het beleggingsstatuut is het kader waarbinnen de vermogensbeheerder kan opereren;
2. met behulp van het beleggingsstatuut kan het vermogensbeheer worden getoetst;
3. het beleggingsstatuut is ondersteunend bij de uitleg van het beleggingsbeleid van de <NAAM ORGANISATIE>.

Dit referentiekader omvat drie typen criteria die in volgordelijkheid worden toegepast bij de samenstelling en beoordeling van de beleggingsportefeuille:

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 (bijvoorbeeld 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.

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 trachten we 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.

Handreiking Verantwoord Vermogensbeheer Fondsenwervende Instellingen

Goede Doelen Nederland heeft een Handreiking geformuleerd voor haar leden. Het is een advies aan de leden. Het is aan de bestuurder van een fondsenwervende instelling of die rekening wil houden met niet-financiële overwegingen bij het beheer van het vermogen. In de Handreiking onderscheidt Goede Doelen Nederland algemene en bijzondere duurzaamheidscriteria. Overigens is het begrip duurzaamheid in de handreiking nogal opgerekt en hangt het tevens samen met de door ons geformuleerde criteria ‘reputatie’ en ‘uitlegbaarheid’.