

Beleggingsstatuut Mensen met een Missie **Vastgesteld door het bestuur op 27 maart 2014**

1. Inleiding

Dit beleggingsstatuut bevat de uitgangspunten voor het strategisch beleggingsbeleid van Mensen met een Missie. Daarnaast zijn richtlijnen opgenomen voor de uitvoering en organisatie van het beleggingsproces. Het strategisch beleggingsbeleid is tevens de basis voor het jaarlijkse beleggingsplan waarbij concrete invulling plaatsvindt van de bandbreedte asset-mix, valutabeleid etc., op basis van de dan geldende macro-economische visie.

In dit beleggingsstatuut wordt getracht een juiste balans te vinden tussen de verantwoordelijkheid van Mensen met een Missie voor een zorgvuldig financieel beheer van het vermogen en het oog voor de niet-financiële effecten van dat beheer. Daarbij wordt allereerst gedacht aan de missionaire doelstellingen van Mensen met een Missie. We spreken dan over 'missiegerelateerde investeringen'. Daarmee tracht Mensen met een Missie niet alleen door middel van de uit het beheer van het vermogen verkregen opbrengsten haar doelstellingen te realiseren (bestedingen), maar ook via de strategische inzet van het vermogen zelf (investeringen). Tevens heeft Mensen met een Missie oog voor de sociale, maatschappelijke en milieueffecten van het beheer, waarbij positieve effecten worden nagestreefd en negatieve effecten zoveel mogelijk beperkt. Dit vraagstuk staat bekend als 'verantwoord beleggen'.

Zowel de financiële als niet-financiële doelstellingen staan te allen tijde in het teken van het **Mission Statement van Mensen met een Missie**:

Mensen met een Missie zet zich in voor internationale samenwerking vanuit de katholieke missionaire traditie. Omwille van de menselijke waardigheid werkt Mensen met een Missie aan een wereld van gerechtigheid en vrede. Als onderdeel van een wereldwijd netwerk draagt zij met haar partners bij aan de positieverbetering van uitgesloten groepen in kerk en samenleving. Mensen met een Missie doet dit door de kracht te versterken van faith-based basisorganisaties in het Zuiden die zich vreedzaam inzetten voor sociale gerechtigheid en vrede. Ook draagt zij bij aan beleidsbeïnvloeding en voorlichting in Nederland.

2. Hoofdpijnen van het strategisch beleggingsbeleid

Mensen met een Missie hanteert de volgende strategische uitgangspunten ten behoeve van het beheer van het vermogen en/of beleggingen:

1. Mensen met een Missie belegt om haar toekomstige verplichtingen, d.w.z. de bestedingen aan de doelstelling en de kosten van de organisatie te kunnen financieren. Beleggen is geen doel op zich en dient dus steeds in de samenhang met toekomstige verplichtingen geëvalueerd te worden.
2. Waar mogelijk streeft Mensen met een Missie na om via het beheer van het vermogen haar missionaire doelstellingen na te streven.

3. Het bestuur van Mensen met een Missie dient als een goed rentmeester met het belegde vermogen om te gaan. Het rentmeesterschap rust op de volgende pijlers:
 - a. Activa (beleggingen) worden belegd in het belang van de gedefinieerde verplichtingen die gedocumenteerd worden en indien nodig periodiek aangepast.
 - b. Activa worden zodanig belegd dat de veiligheid, kwaliteit, liquiditeit en het rendement van de beleggingsportefeuille *als geheel* wordt gewaarborgd. Het rendement- en risicoprofiel van de portefeuille moet steeds afgestemd zijn op de verplichtingenstructuur van Mensen met een Missie en beleggingen moeten voldoende gespreid zijn.
 - c. Het gevoerde beleggingsbeleid, advies of beheer, zal regelmatig worden geëvalueerd naar resultaat en opbrengsten.
4. Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid dienen niet meer kosten gemaakt te worden dan die welke redelijk en proportioneel zijn in relatie tot de omvang en samenstelling van het belegde vermogen en de doelstellingen van Mensen met een Missie.
5. Het bestuur van Mensen met een Missie ontwikkelt een visie op 'verantwoord beleggen' en gaat uit van integratie in het beleggingsproces. Dit wordt vastgelegd in de criteria die vastgelegd worden in het mandaat voor de vermogensbeheerder. Het een en ander wordt nader uitgewerkt in de paragraaf 'verantwoord beleggen'.

3. Uitvoering en organisatie

Het bestuur van Mensen met een Missie is verantwoordelijk voor de vaststelling van het beleggingsbeleid. Het bestuur stelt het beleggingsstatuut en eventuele wijzigingen hierin vast.

Het bestuur houdt toezicht op de uitvoering van het beleggingsbeleid door de directeur.

De directeur is verantwoordelijk voor uitvoering van het beleggingsbeleid binnen de kaders van het beleggingsstatuut en legt hierover jaarlijks verantwoording af aan het bestuur. De directeur kan bij de uitvoering van het beleggingsbeleid gebruik maken van de diensten van een beleggingscommissie, een vermogensbeheerder, een vermogensadviseur, depotbank of een combinatie hiervan.

Beleggingscommissie

Indien er een beleggingscommissie is ingesteld, laat de directeur zich bij de uitvoering van het beleggingsbeleid adviseren door deze commissie. De beleggingscommissie bestaat uit twee tot drie adviseurs. Deze adviseurs zijn geen lid van het bestuur en geen medewerker van Mensen met een Missie. De directeur benoemt en ontslaat de leden van de beleggingscommissie en informeert het bestuur over de samenstelling van de beleggingscommissie. De penningmeester neemt als toehoorder aan de vergaderingen van de beleggingscommissie deel.

Het hoofd Financiën & Bedrijfsvoering van Mensen met een Missie functioneert als ambtelijk secretaris van de beleggingscommissie. Van de vergaderingen van de beleggingscommissie wordt een schriftelijk verslag gemaakt door de ambtelijk secretaris.

De beleggingscommissie komt samen met de directeur tenminste tweemaal per jaar bijeen, in het voor- en najaar. In de vergaderingen worden aan de hand van de overzichten van de depotbank, de adviezen van de vermogensbeheerder of vermogensadviseur en de activiteiten van de vermogensbeheerder beoordeeld danwel de adviezen van de vermogensadviseur bezien aangaande eventuele wijzigingen in de samenstelling van de beleggingsportefeuille.

In de voorjaarsvergadering van de beleggingscommissie wordt de rapportage aan het bestuur voorbereid inzake de performance van de beleggingsportefeuille en de mate waarin wordt voldaan aan de inhoudelijke eisen van het beleggingsstatuut. In de najaarsvergadering zal de directeur een prognose beschikbaar stellen van de cash flow in het komende jaar, zodat de uitvoering van het beleggingsbeleid hierop kan worden afgestemd.

De ambtelijk secretaris van de beleggingscommissie legt de kwartaaloverzichten van de depotbank, performanceoverzichten en adviezen van de vermogensbeheerder dan wel vermogensadviseur, voor aan de beleggingscommissie.

De taken van de beleggingscommissie zijn:

- advisering over (wijzigingen in) de samenstelling van de beleggingsportefeuille;
- beoordeling of wordt voldaan aan de inhoudelijke eisen van het beleggingsstatuut;
- beoordeling van de financiële performance van de vermogensbeheerder/-adviseur;
- beoordeling van de niet-financiële performance van de vermogensbeheerder/-adviseur;
- toetsing van de beleggingen en het beleid aan maatschappelijke (financiële) ontwikkelingen.

Met inachtneming van het advies van de beleggingscommissie kan de directeur besluiten nemen over aan- of verkoop van effecten. Bij het gebruik van een vermogensbeheerder met discretionair mandaat kan de directeur volstaan met het accorderen van het gevoerde beleid.

Wanneer de directeur wil afwijken van het advies van de beleggingscommissie, heeft de directeur hierover eerst overleg met de penningmeester. De directeur neemt vervolgens een besluit over aan- of verkoop en legt hierover achteraf verantwoording af aan het bestuur. Dit gebeurt middels de jaarlijkse rapportage, maar kan op verzoek van de penningmeester ook gebeuren terstond na afwijken van een advies van de beleggingscommissie.

Depotbank

De beleggingsportefeuille wordt in bewaring gegeven bij een hiervoor erkende effecteninstelling in Nederland als depotbank.

Bij deze effecteninstelling kan de directeur kiezen voor een beheerrelatie, een adviesrelatie of een execution-only-relatie (internet beleggen). In het laatste geval kan een externe partij, evenals/of de beleggingscommissie, de directeur van kwartaalrapportages (inclusief performanceberekening) en advies voorzien. Deze rapportages zullen steeds gebaseerd zijn op de beschikbare gegevens van de depotbank en aangevuld worden naar behoefte vanuit externe bronnen. Bij een beheer- of adviesrelatie zal de depotbank zal minstens vier maal per jaar een uitgebreide rapportage van de beleggingsportefeuille verzorgen. Een performancerapportage zal hier deel van uit maken.

Vermogensbeheerder

Het beheer van het vermogen kan plaatsvinden door een in Nederland gevestigde vermogensbeheerder middels een discretionair mandaat binnen de kaders van het beleggingsstatuut. Deze vermogensbeheerder levert ieder kwartaal een performancerapportage van de lopende beleggingen. Minstens eenmaal per jaar legt de vermogensbeheerder verantwoording af van het gevoerde beleid en presenteert een beleggingsvisie.

Vermogensadviseur

Advies op het vermogen kan plaatsvinden door een in Nederland gevestigde vermogensadviseur. Deze vermogensadviseur levert ieder kwartaal een performance-rapportage van de lopende beleggingen. Tweemaal per jaar geeft de vermogensadviseur een uitgebreid advies over en visie op de beleggingsportefeuille.

4. Verantwoord beleggen

Verantwoord beleggen is beleggen op grond van financiële, sociale, governance en milieuoverwegingen en/of de beïnvloeding van bedrijven, overheden en andere relevante actoren op grond van deze overwegingen. Mensen met een Missie is van mening dat, vanwege haar missie en de maatschappelijke discussie over verantwoord beleggen, dit thema een belangrijke plaats moet innemen en volledig dient te worden geïntegreerd in het beleggingsproces. Hierbij is steeds het uitgangspunt dat verantwoord beleggen kan worden geïmplementeerd zonder verlies van rendement en dat het niet leidt tot hogere risico's van de beleggingsportefeuille als geheel. Mensen met een Missie sluit zich aan bij het reeds bestaande maatschappelijke kader en baseert zich onder meer op internationaal erkende verdragen, codes en verklaringen.

Aan vermogensbeheerders zal worden gevraagd hoe zij in hun vermogensbeheer, respectievelijk in het gebruik van hun stemrecht en/of het aanspreken van entiteiten waarin wordt belegd, rekening houden met onderstaande criteria.

Algemene criteria

De navolgende algemene criteria zijn van toepassing op alle beleggingen:

- het respecteren van de rechten van de mens;
- het bevorderen van een wereld waarin mensen in vrijheid kunnen leven en werken, kinderen kunnen leren, respectievelijk het vermijden van investeringen die het tegendeel bewerkstellingen;
- het bevorderen van een open en faire economie en het vermijden van betrokkenheid bij corruptie, machtsmisbruik of kartelvorming;
- het bevorderen van een schoon en gezond milieu en het vermijden van milieuvervuiling;
- geen betrokkenheid bij de productie van wapensystemen waarvan de effecten disproportioneel zijn of die geen onderscheid maken tussen militaire en burgerdoelen;
- respect voor algemeen aanvaarde ethische beginselen in een menswaardige samenleving.

Deze beginselen steunen op breed gedragen waarden in de mondiale samenleving, vastgelegd in internationaal gezaghebbende documenten:

- 1) Het respect voor de *rechten van de mens* ligt vast in de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens.
- 2) De beginselen op het terrein van (het tegengaan van) *kinderarbeid* en *dwangarbeid* behoren tot de fundamentele principes van de Internationale Arbeidsorganisatie, waarbij alle landen van de wereld zijn aangesloten. Lidmaatschap van de organisatie houdt automatisch in dat de leden de fundamentele uitgangspunten onderschrijven. Ratificatie is niet vereist. De principes gelden in zichzelf.
- 3) Het bevorderen van een open en faire economie en het vermijden van corruptie vindt zijn grondslag in OESO-richtlijnen, waaronder OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen die door veel ondernemingen als leidraad worden gehanteerd.
- 4) Het bevorderen van een schoon en gezond milieu en het vermijden van milieuvervuiling vindt zijn grondslag onder meer in het Earth Charter of in de Verklaring van Rio.
- 5) Geen betrokkenheid bij de productie van wapensystemen waarvan de effecten disproportioneel zijn, zoals ABC-wapens, is gebaseerd op uiteenlopende internationale verdragen waaronder het non-proliferatieverdrag inzake atomaire wapens. Het zich onthouden van de productie van wapensystemen die geen onderscheid maken tussen burgerdoelen en militaire doelen, betekent onder meer geen betrokkenheid bij de productie van landmijnen, waartoe overheden zich hebben verplicht in het Verdrag van Ottawa, respectievelijk het verdrag van Dublin.

Bijzondere criteria

Mensen met een Missie past in aanvulling op de algemeen geldende criteria een aantal bijzondere criteria toe op het beleggingsbeleid. Hierbij worden effecten van ondernemingen gemeden die betrokken zijn bij:

- de productie van kernenergie;
- de productie van alcoholhoudende dranken;
- de productie van tabak, sigaretten en sigaren;
- de productie van pornografie;
- de productie van bont;
- het aanzetten tot gokverslaving;
- het gebruik maken van genetische modificatietechnieken;
- het gebruik van milieugevaarlijke stoffen;
- bio-industriële productie;
- het gebruik van proefdieren.

Universaliteit

De principes zijn niet regiospecifiek en beperken zich niet tot Europese en Amerikaanse beursgenoteerde ondernemingen. Voor andere regio's gelden dezelfde uitgangspunten. Hiermee kan een portefeuille worden opgebouwd die recht doet aan het streven naar regionale diversificatie en waarin tegelijkertijd de fundamentele beginselen universeel worden toegepast.

5. Asset allocatie

De verdeling van het vermogen over de verschillende vermogenscategorieën is gebaseerd op de toekomstige verplichtingen, risicohouding van Mensen met een Missie, de ontwikkelingen in de markt en de jaarlijkse cash flow-prognose. Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt een beperkte ruimte gehanteerd om per beleggingscategorie af te wijken van de genoemde streefwaarden (maximaal 5% per categorie). Echter, zonder nader overleg zal het beleggingsbeleid niet afwijken van en opereren binnen de onderstaande bandbreedtes per vermogenscategorie:

| | |
|----------------------|---------------|
| Vastrentende waarden | |
| - Obligaties | 70-90 % |
| Zakelijke waarden | |
| - Aandelen | 0-20 % |
| Liquide middelen | <u>0-20 %</u> |
| Totaal | 100 % |

Vastrentende waarden

De vastrentende waarden in de beleggingsportefeuille vormen de basis voor de directe opbrengsten uit hoofde van rente-inkomsten. Gezien de doelstellingen zullen de vastrentende waarden een risicomijdend karakter dragen. Belegd wordt in:

- obligaties met een ruime verhandelbaarheid;
- uitsluitend genoteerd in euro's;
- met een minimale kredietwaardigheidsrating op het niveau van Moody's A;
- waarbij individuele uitgevende instellingen niet meer dan 25% van de totale beleggingen uitmaken. Een uitzondering hierop wordt gemaakt voor staatsobligaties.
- hybride beleggingsvormen met een overwegend vastrentend karakter worden vooralsnog gezien als (bijzondere) vastrentende waarden.

Zakelijke waarden

De beleggingen in zakelijke waarden zijn gericht op het behalen van vermogensgroei. De risico's worden beperkt door een evenwichtige spreiding over de regio's en sectoren, alsmede door een strenge selectie van fondsen op grond van kwaliteit. Belegd wordt in:

- aandelen of beleggingsfondsen met een ruime verhandelbaarheid,
- waarbij individuele namen niet meer dan 5% uitmaken van de totale beleggingen, en
- waarbij voldoende spreiding wordt aangehouden over de sectoren en regio's, en
- waarbij voor beleggingsfondsen geldt dat zij voor minimaal 90% aan de duurzaamheidscriteria zoals beschreven in hoofdstuk 4 moeten voldoen

Vooraf wordt de voorkeur gegeven aan het beleggen in zakelijke waarden enkel door middel van beleggingsfondsen gezien de relatief bescheiden bedragen.

Beleggingsfondsen van algemeen duurzaam geachte instellingen (zoals ASN of Triodos) genieten daarbij de voorkeur. De beleggingscommissie zal de duurzaam geachte instellingen op jaarlijkse basis evalueren, alsmede de voorkeur voor beleggingsfondsen.

Beleggingen in derivaten (opties, futures en warrants) zullen enkel deel uitmaken van de zakelijke portefeuille voor defensieve doeleinden. Beleggingen met 'geleend' geld zijn niet toegestaan.

6. Missiegerelateerde investeringen

De investeringen die bijdragen aan de missie kunnen verdeeld worden over alle beleggingscategorieën. Indien ze niet kunnen worden geclassificeerd onder de standaardcategorieën (vastrentend, zakelijk of liquiditeiten), maar als een aparte (alternatieve) beleggingscategorie moeten worden aangemerkt, zal hierin maximaal 5% worden belegd.

Aan vermogensbeheerders zal worden gevraagd hoe zij in hun vermogensbeheer, respectievelijk in het gebruik van hun stemrecht en/of het aanspreken van entiteiten waarin wordt belegd, rekening houden met de missie van Mensen met een Missie.