**Beleggingsstatuut ............ 2020***(Goedgekeurd door ….., dd…..)*

**1. Inleiding**

Het Beleggingsstatuut heeft tot doel een formeel kader van randvoorwaarden te stellen waarbinnen de beleggingsactiviteiten van de ............ dienen plaats te vinden. Het statuut is een schriftelijke weergave van een meerjarig strategisch beleggingsbeleid voor het beheer van het te beleggen vermogen van de ............. Het beleggingsstatuut vormt tevens het kader voor verantwoording van het beleggingsbeleid door het bestuur van de ............ is aan de stakeholders.

Dit statuut geldt als richtlijn voor de externe vermogensbeheerder (‘Beheerder’) en is beschikbaar voor iedereen die inzage wenst in het beleid van de ............ ten aanzien van het beheer van het vermogen.

Deze versie van het statuut vervangt het eerdere beleggingsstatuut goedgekeurd door de Raad van Toezicht op ……..

**2. Doelstelling en randvoorwaarden**

**I Algemene doelstelling van de ............**

De ............ is een …..organisatie……………

* .

**II Doelstellingen inzake het beleggingsbeleid**

* Doel van het beleggen is het binnen randvoorwaarden maximaliseren van de inkomsten uit beleggingen.

**Hierbij gelden de volgende randvoorwaarden:**

* Er dient duurzaam belegd te worden;

Er wordt gestreefd naar behoud van het vermogen op langere termijn, na kosten en inflatie;

* Er dient belegd te worden conform een ”defensief” risicoprofiel;
* Er dient behoudend belegd te worden door uitsluitend te kiezen voor zeer kredietwaardige debiteuren, het spreiden van risico’s en het vermijden van valutarisico bij obligaties;
* Er wordt niet belegd met geleend geld;
* Er wordt niet belegd in hedgefunds;
* Er geldt een beleggingshorizon met een looptijd langer dan 5 jaar;
* Er dient regelmatig vrijval te zijn van een deel van de belegde middelen in vastrentende waarden;

* De beleggingsactiviteiten worden uitgevoerd door een extern vermogensbeheerder;
* Het bestuur van de ............ beoordeelt elk kwartaal de uitvoering van het beleggingsbeleid.

Uit deze randvoorwaarden volgen de volgende criteria ten aanzien van de beleggingen.

**3. Criteria**

**3.1 strategische beleggingsmix**

De bepaling van de strategische beleggingsmix dient op dusdanige wijze te geschieden dat de samenstelling van de mix de lange termijn doelstelling niet in gevaar brengt. Bij de bepaling van de strategische beleggingsmix wordt gebruik gemaakt van de diensten van derden zoals de vermogensbeheerder. De strategische beleggingsmix dient een weergave te 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, in termen van potentiele koersfluctuaties, dient rekening te houden met het risico dat de ............ kan lopen om aan haar doelstellingen te blijven voldoen;
* Zorgvuldige beheersing van het risiconiveau zowel tussen de afzonderlijke beleggingscategorieën als binnen de betreffende beleggingscategorie. Nadruk wordt gelegd op het behoud van het vermogen en stabiele groei op lange termijn (>5 jaar). Deze nadruk prevaleert over het nastreven van korte termijn vermogenswinsten.

Een beleggingscategorie is een categorie van gelijksoortige beleggingen. De bekendste beleggingscategorieën zijn aandelen, vastrentende waarden en alternatieve beleggingen. Door een mix van verschillende beleggingscategorieën in de portefeuille op te nemen kan er een hoger rendement gegenereerd worden bij een gelijkblijvend, of zelfs lager, risico. Dit komt doordat verschillende beleggingscategorieën anders reageren op economische gebeurtenissen en daarom zorgen voor de gewenste diversificatie in de effectenportefeuille. De mix bepaalt voor het grootste gedeelte de risico-rendementsverhouding van de portefeuille. Om te kunnen voldoen aan de eis om behoudend, en binnen het doelrisicoprofiel “defensief” te beleggen, wordt de onderstaande verdeling gehanteerd:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Beleggingscategorie** | **Bandbreedte** | **Benchmark** |
|  |  |  |
| Aandelen | 10 – 30% | 20% MSCI World Index Net Return EUR |
| Obligaties  | 50 – 90% | 80% Barclays Euro Aggregate 500M Index Total return |
| Liquiditeiten | 0 – 50% | 0% |
| High Yield (uitsluitend Microkredieten) | 0 – 5% | 0% |

De Beheerder is gehouden aan de strategische activaverdeling. De beheerder kan naar inzicht gebruik maken van de bandbreedtes om uiting te geven aan de tactische invulling. Mochten er moverende redenen zijn hier (tijdelijk) van af te wijken, dan zullen de stichting en de Beheerder met elkaar in overleg treden

Bij een vermoeden van dreigende overschrijding van de tactische bandbreedtes als gevolg van incidentele abrupte marktontwikkelingen zal de Beheerder direct in overleg treden met het bestuur van de ............. Het bestuur zal in deze gevallen de Financiële Audit Commissie direct informeren. Indien het bestuur in voorkomende gevallen zou besluiten (tijdelijk) af te willen wijken van genoemde bandbreedtes, zal deze dat onverwijld schriftelijk bevestigen aan de Beheerder.

**3.2 Vastrentende waarden**

Obligaties dienen geselecteerd te worden op basis van effectief rendement, de krediet­waardig­heid van de uitgevende partij, valuta en verhandelbaarheid. Daarnaast dient er voldoende spreiding in de obligatieportefeuille te zijn om de negatieve invloed van eventuele wan­betalingen te beperken. Bij de samenstelling van het obligatie­gedeelte in de portefeuille dienen de volgende richtlijnen gevolgd te worden:

* **Geen valutarisico**: slechts beleggen in obligaties uitgegeven in Euro’s.

|  |  |
| --- | --- |
| RatingMoody’s S&P | Minimum Maximum |
| AaaAa1/2/3A1/2/3Baa1/2/3Overig | AAAAA+/-A+/-BBB+/- | 25%50%0%0%0% | 100%75%50%25%0% |

Voor staatsleningen geldt een minimale rating van AA.

**Debiteurenspreiding**: voldoende spreiding over minimaal 5 titels. Geen belang groter dan 20% van de totale nominale waarde van obligaties in een debiteur met een rating gelijk of lager dan AA. Groter belang is alleen toegestaan indien de debiteur een S&P- of Fitch- AAA of Moody’s Aaa rating heeft. Voor leningen van debiteuren met een A rating geldt een maximaal gewicht van 5% van het in obligaties belegde vermogen, voor AA en AAA een maximaal gewicht van 10%. Alleen voor staatsleningen met een AAA rating is een hoger gewicht mogelijk.

|  |  |
| --- | --- |
| Rating | Maximum percentage van de beleggingen per individuele debiteur |
| Moody’s | S&P |
| Aaa StaatsobligatiesAaaAa1/2/3A1/2/3Baa1/2/3 | AAA StaatsobligatiesAAAAA+/-A+/-BBB+/- | 100%40%20%5%3% |

* **Beheer debiteurenrisico**: De marktwaarde van de obligaties moet voldoen aan de onderstaande credit rating onder- en bovengrenzen (in % van de vastrentende portefeuille):

|  |  |
| --- | --- |
| RatingMoody’s S&P | Minimum Maximum |
| AaaAa1/2/3A1/2/3Baa1/2/3Overig | AAAAA+/-A+/-BBB+/- | 25%50%0%0%0% | 100%75%50%25%0% |

Indien de *creditrating* van een uitgevende instelling of van een lening op een *negative outlook* wordt geplaatst door Moody’s en/of S&P, zal de Beheerder middels het uitbestede mandaat een oordeel vellen over de debiteur. Mocht er een grens door een *downgrading* zijn overschreden, dan is de beheerder verplicht deze obligatie binnen 10 werkdagen te liquideren.

**3.3 Liquiditeiten**

Liquide middelen worden uitsluitend aangehouden in Euro’s bij een financiële instelling met een rating van minimaal A. De middelen worden aangehouden op een rekening die een marktconforme vergoeding kent.

**3.4 Aandelen**

Er kan zowel actief als passief worden belegd. Er wordt gezorgd voor een adequate spreiding over sectoren en regio’s en er wordt alleen belegd in goed verhandelbare effecten.

**3.5 High Yield (uitsluitend microkredieten)**

Er kan alleen belegd worden in het ASN-Novib microkrediet fonds.

**3.6 Duurzaamheid**

Met betrekking tot duurzaam beleggen sluit de ............ aan bij de ‘Richtlijn Financieel Beheer Goede Doelen’ van Goede Doelen Nederland. De ............ streeft naar het toepassen van de criteria bij het beheer van alle assets in portefeuille, ongeacht de relatie van de vermogenstitel met de missie van de instelling. Deze bepaling heeft betrekking op staatsobligaties, beleggingen in aandelen, bedrijfsobligaties en vastgoed, maar blijft daar niet toe beperkt. Ook spaarvormen worden meegenomen in de overwegingen.

Het beleggingsbeleid van de ............ is:

1. Er mag niet worden belegd in producten die gerelateerd zijn aan controverses of incidenten op het gebied van:

* Milieu, natuur en klimaat
* Sociale misstanden zoals kinderarbeid en het schenden van mensen- of werknemersrechten;
* (Corporate) governance issues zoals corruptie.

2. Er mag niet worden belegd in producten die gerelateerd zijn aan:

* Bestrijdingsmiddelen;
* Het gebruik maken van genetische modificatie technieken;
* Bont en bepaalde leersoorten;
* Vuurwapens;
* Defensie gerelateerde opdrachten;
* Opwekking van kernenergie;
* Dienstverlening gerelateerd aan kernenergie;
* Tabak;
* Alcoholhoudende dranken;
* Het aanzetten tot gokverslaving;
* Pornografisch materiaal;
* Bio-industriële productie.

3. Dierproeven zijn uitgesloten, met uitzondering van dierproeven ten behoeve van de ontwikkeling van medicijnen en in situaties waar een wettelijke verplichting van dierproeven voor medicijnen geldt. Als er dierproeven plaats moeten vinden, dan dient de onderneming wel te beschikken over een adequaat beleid daaromtrent.

4. Bij de samenstelling van de portefeuille wordt ernaar gestreefd het “best in class” principe in acht te nemen. Concreet betekent dit dat bij voorkeur uitsluitend wordt belegd in waarden van partijen die in hun sector tot de meest duurzame 50% behoren.

**3.7 Vermogensbeheerder**

Het beheer van de voor beleggingen beschikbare gelden zal ondergebracht worden bij, onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) staande, externe vermogensbeheerder(s).
De externe vermogensbeheerder dient binnen het door het bestuur geformuleerde raamwerk van
beleggingsrichtlijnen middels een actief beleggingsbeleid een optimaal beleggingsresultaat te
realiseren.

De externe vermogensbeheerder is verantwoordelijk voor zijn interne controlemaatregelen gericht op de juistheid en volledigheid van de beleggingen en inkomsten daaruit. Het bestuur van de Stichting wordt eenmaal per kwartaal op de hoogte gebracht van de performance van de beleggingsportefeuille via een kwartaalverslag. 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 uitgebreid de resultaten en het beleid bespreken.

De vermogensbeheerder dient de door hem behaalde rendementen te presenteren conform de berekeningswijze zoals deze is voorgeschreven door de GIPS-regelgeving.

De Beheerder mag voor zijn werkzaamheden een vergoeding aan de Stichting in rekening brengen.

**3.8 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 2.4 genoemde beperkingen voor de portefeuille moeten bij de bepaling van het doelrisicoprofiel eveneens in acht genomen worden. Het doelrisicoprofiel wordt als uitgangspunt bij het vermogensbeheer van de portefeuille genomen. Het door de vermogensbeheerder geschatte neerwaartse risico horende bij het doelrisicoprofiel worden in de uitgangspunten voor het vermogensbeheer vastgelegd.

Met de vermogensbeheerder worden passende benchmarks voor het rendement vastgesteld De ontwikkeling van de portefeuille zal tegen de volgende benchmarks worden afgezet: aandelen – MSCI World Net Return, obligaties – Barclays Euro Aggregate 500 TR.

**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.

Vastrentende waarden: Onder vastrentende waarden worden verstaan: goed ter beurze verhandelbare leningen met een looptijd (bij aankoop) langer dan een jaar uitgegeven door Euro overheden, gegarandeerd door Euro overheden dan wel uitgegeven door andere debiteuren met een rating van tenminste BBB (Standard and Poor's). Tevens worden hieronder verstaan beleggingsfondsen of institutionele beleggingspools die
beleggen in vastrentende waarden. Vastrentende waarden beleggingen in andere valuta's dan Euro zijn niet toegestaan.

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.

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

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 equity, 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.

Hedgefondsen: Hedgefondsen (ook hedgefunds genoemd) zijn een specifieke vorm
van een beleggingsfonds. De fondsbeheerder tracht een optimaal rendement te realiseren onafhankelijk van de richting van de beurs (een absoluut rendementsbenadering). Een van de verschillen tussen hedgefondsen en klassieke beleggingsfondsen is dat hedgefondsen
gebruik maken van een breder scala aan instrumenten en handelstechnieken.

Investments: Participaties in ondernemingen