

Concept beleggingsstatuut

Het beleggingsstatuut omvat de richtlijnen welke gelden voor de beleggingen van de Stichting XYZ:

Het Bestuur van Stichting XYZ (hierna: de Stichting)

besluit

met betrekking tot het beleggen van gelden en met inachtneming van de statutaire doelen van de Stichting, het volgende beleid vast te stellen:

1. Het vermogen van de Stichting bestaat onder meer uit reserves en fondsen die voor beleggingen in aanmerking komen. Deze reserves en fondsen dienen ter ondersteuning van de statutaire doelen van de Stichting. Conform richtlijn 640 heeft het bestuur voor de fondsen en reserves een vermogensbeleid opgesteld.
2. Het vermogen van de Stichting dient de continuïteit van de voorziene werkzaamheden, passend binnen haar doelstellingen, te waarborgen. Het belegde vermogen dient op lange termijn zoveel mogelijk in stand te worden gehouden met de mogelijkheid van waardegroei.
3. Het bestuur geeft uiting aan zijn maatschappelijke verantwoordelijkheid door te kiezen voor een duurzame beleggingsaanpak in het beheer van het vermogen van de Stichting.
4. Het bestuur van de Stichting is verantwoordelijk voor het gevoerde beleggingsbeleid en heeft het toezicht op de uitvoering van het beleid opgedragen aan de beleggingscommissie (of auditcommissie), bestaande uit de voorzitter, penningmeester en directeur.
5. Het bestuur van de Stichting heeft de uitvoering van het beleid over het vermogen uit handen gegeven aan een externe vermogensbeheerder.
6. De beleggingscommissie draagt zorg voor het opstellen van een beleggingsplan waarin in ieder geval aan orde komen: de strategische middelenverdeling, de tactische marge, het gebruik van vreemde valuta, regionale spreiding, derivaten en het risicobeheer. Tevens wordt een benchmark vastgesteld, waarmee de prestaties van de vermogensbeheerder worden vergeleken. Periodiek (tenminste eenmaal in de 2 tot 3 jaar) en/of afhankelijk van wijzigingen in het beleid van de Stichting wordt het plan geactualiseerd.
7. Het bestuur heeft de externe vermogensbeheerder gemandateerd om binnen de kaders van het beleggingsplan het vermogen te beheren.
8. De beleggingscommissie ziet toe op de uitvoering van het beleggingsbeleid, bewaakt de samenstelling van de portefeuille en evalueert periodiek de prestaties van de externe vermogensbeheerder.
9. De vermogensbeheerder rapporteert op kwartaalbasis aan de beleggingscommissie.
10. Het bestuur legt in de jaarrekening verantwoording af over het gevoerde beleggingsbeleid en geeft inzicht in de opbrengsten en kosten.

Concept beleggingsplan

Algemeen

Stichting XYZ (hierna: de Stichting) heeft reserves en fondsen welke worden aangewend voor de statutair vastgelegde doelen. Het bestuur wenst de toevertrouwde middelen op korte en op lange termijn verantwoord en solide te beleggen. Terwijl het (direct) rendement op de portefeuille een hoge prioriteit heeft, staan het defensieve karakter van het beleggingsbeleid en een voorzichtige afweging van risico en rendement eveneens voorop.

Restricties

Derivaten, direct onroerend goed en debetstand zijn in het beleggingsbeleid uitgesloten.

1. Strategische asset allocatie

De belangrijkste beslissing in het beleggingsproces is het vaststellen van de strategische asset-allocatie, zijnde de beoogde middelenverdeling voor de lange termijn. Deze bepaalt voor minimaal 80% het uiteindelijke rendement. Gegeven de uitgangspunten van de Stichting hanteert het bestuur de volgende verdeling van de belegde/te beleggen middelen:

Beleggingscategorie	Strategische middelenverdeling	Tactische bandbreedtes	
		Minimum	Maximum
Obligaties	40%	30%	50%
Aandelen	40%	30%	50%
Alternatieven	20%	10%	30%
Liquiditeiten	0%	0%	10%
Totaal	100%		

De strategische weging (=norm) beperkt zich tot de categorieën aandelen, obligaties en alternatieve beleggingen. De maximaal toegestane beleggingen per categorie zijn aangegeven in een percentage van het totale vermogen.

2. Obligaties

- er wordt louter belegd in obligaties die in Euro's zijn genoteerd.
- er geldt een minimum debiteurenrating van investment grade (BBB of hoger).
- bij individuele titels mag het bedrag per debiteur niet meer bedragen dan 5% van de totaal belegde middelen van de Stichting.
- voor staatsleningen en/of overheidsgerelateerde leningen geldt deze beperking niet.
- als benchmark voor deze beleggingscategorie geldt de Citigroup Euro BIG (=Broad Investment-Grade) Bond Index.

3. Aandelen

- de toegestane spreiding naar regio's is als volgt:

Regio	minimaal	maximaal
Europa	70%	90%
V.S./Canada	0%	20%
Azië (incl. Japan)	0%	20%
Overige markten	0%	10%

- bij individuele titels mag het bedrag per aandeel mag niet meer bedragen dan 5% van de totaal belegde middelen van de Stichting.
- de benchmark voor deze beleggingscategorie is als volgt samengesteld: voor 80% DJ Europe Stoxx 600 op total return basis (= incl. herbelegd dividend) en 20% MSCI World ex-Europe in € en op total return basis.

4. Alternatieve beleggingen

Begripsbepaling: onder alternatieve beleggingen wordt verstaan de beleggingsvormen welke zijn gericht op het behalen van een absoluut rendement, min of meer onafhankelijk van de ontwikkelingen op de aandelen- en/of obligatiemarkten. De belangrijkste eigenschap van deze beleggingscategorie is de lage correlatie met de traditionele financiële markten. Hieronder vallen grondstoffen, onroerend goed, hedge funds en private equity.

- per alternatieve belegging geldt ter spreiding van het risico een maximaal belang van 2,5% van het totaal belegde vermogen van de Stichting.
- De benchmark voor deze categorie is opgebouwd uit 3 indices: EPRA Eurozone voor beursgenoteerd vastgoed, de Goldman Sachs Commodities Index voor grondstoffen en de CSFB/Tremont Hedge Fund Index voor (funds of) hedgefunds.

5. Liquiditeiten

Het aanhouden van liquiditeiten is toegestaan tot een maximum van 10% van het totaal belegde vermogen van de Stichting. Voor liquide middelen geldt dat

- de rentevergoeding marktconform dient te zijn.
- deze uitsluitend bij financiële instellingen met een minimale kredietwaardigheid van A1 of hoger dienen te worden uitgezet.

6. Herstellen afwijkingen bandbreedtes

Indien de in dit beleggingsplan vastgestelde bandbreedtes worden doorbroken, dienen deze binnen een maand te worden hersteld.

7. Vaststelling en geldigheidsduur

Dit beleggingsplan is vastgesteld in de bestuursvergadering van..... en is voor onbepaalde tijd van kracht met ingang van.....