



Beleggingsstatuut

JULI 2015

(met addendum november 2017)

1. ALGEMENE RICHTLIJNEN

1.1. Statutaire doelstelling

De Stichting voor Vluchteling-Studenten UAF, zich beroepend op de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, stelt zich tot doel hoger opgeleide vluchtelingen uit alle delen van de wereld, die vanwege gegronde vrees voor vervolging het land hebben verlaten, bij voldoende gebleken capaciteiten de nodige materiële en geestelijke steun te verlenen om hun studie in Nederland te kunnen voortzetten en succesvol te beëindigen, en hen steun te verlenen bij het verwerven van een plaats op de arbeidsmarkt die aansluit bij hun opleiding alsmede voorlichting te geven over bovenomschreven doelgroep en activiteiten.

1.2. Doelstelling Beleggingsstatuut

Het Beleggingsstatuut legt het kader en de richtlijnen vast waarbinnen geopereerd wordt bij het beheren van het vermogen van het UAF.

Het statuut dient als uitgangspunt voor alle functionarissen die een rol spelen bij het beheer van het vermogen van het UAF. De in dit document vastgelegde procedures, richtlijnen en kaders gelden in beginsel voor alle aan het UAF verbonden instituten en organisaties waarover het UAF beslissende zeggenschap heeft.

1.3. Governance

- . De Raad van Toezicht is verantwoordelijk voor de vaststelling van het Beleggingsstatuut en houdt toezicht op de naleving.
- . Het beleggingsstatuut wordt minimaal elke vijf jaar door de Raad van Toezicht geëvalueerd en zo nodig bijgesteld of aangevuld.
- . Binnen deze Raad van Toezicht is een Audit Commissie geformuleerd.
- . Minimaal één maal per jaar informeert de Audit Commissie de Raad van Toezicht over de ontwikkelingen van het voor belegging beschikbare vermogen. Dit gebeurt aan de hand van (onder andere) rapportages van de vermogensbeheerder(s) en/of een onafhankelijk adviseur.
- . De statutair directeur is het aanspreekpunt voor de vermogensbeheerder en informeert de Audit Commissie indien nodig doch minimaal twee maal per jaar over de ontwikkeling van het voor belegging beschikbare vermogen.
- . De formele verantwoordelijkheid voor het beheer van het vermogen ligt bij de Statutair Directeur van de organisatie. De directeur legt verantwoording af aan de Raad van Toezicht.
- . De verantwoordelijk directeur ziet onder meer toe op:
 - Het aanstellen en ontslaan van een Vermogensbeheerder(s) en onafhankelijk adviseur(s);
 - Het bepalen van de omvang van het belegbaar vermogen en de fondsbestedingen (in samenspraak met hoofd financiën)

2. RICHTLIJNEN INZAKE HET BELEGGINGSBELEID

2.1. Algemeen

Belegbaar vermogen:

- De voor belegging beschikbare middelen worden jaarlijks vastgesteld – uiterlijk in de laatste week van februari van het lopende kalenderjaar.
 - Dit gebeurt op basis van de prognoses voor de komende drie kalenderjaren opgesteld door hoofd financiën in samenspraak met de statutair directeur.
 - Voor belegging komt uitsluitend dat deel van het vermogen in aanmerking waarop op basis van de driejarige prognoses geen financiële verplichtingen rust.
 - Rekening houdende met de risico's ten aanzien van de inkomsten wordt een buffervermogen liquide aangehouden van 25% van de geprognoseerde gemiddelde jaarlijkse uitgaven¹.
 - Indien na aftrek van het buffervermogen de voor belegging beschikbare middelen < € 500.000,- zullen deze middelen niet worden belegd. Indien de waarde van een reeds bestaande portefeuille < € 500.000,- kan deze gewoon in stand worden gehouden.
- De Raad van Toezicht dient hier haar goedkeuring op af te geven.
- Een wijziging in de toewijzing van belegbaar vermogen wordt tijdig gecommuniceerd met de vermogensbeheerder(s).

Vermogen uit schenking:

- Vermogen uit schenkingen waarbij expliciet is aangegeven dat de beschikbaar gestelde middelen belegd dienen te worden, worden conform het beleggingsstatuut ingevuld.
- Deze gelden worden belegd ongeacht bovengenoemd quotum.
- Deze gelden worden meegenomen bij de jaarlijkse vaststelling van de voor belegging beschikbare middelen en bovengenoemd quotum.

Liquide middelen:

- De middelen die niet voor belegging in aanmerking komen, worden uitsluitend geïnvesteerd in producten waarbij de hoofdsom aan het einde van de looptijd gegarandeerd wordt.
- Dit zijn rekeningcourant saldi, spaarrekening, deposito call- en kasgeld (uitzettingen van 1 dag tot en met 1 week) en vastrentende producten (artikel 2.5) met een looptijd korter dan twee jaar.
- Liquiditeiten worden aangehouden in euro bij een Nederlandse bank met minimaal een A3/A- rating (Moody's, S&P).

¹ De inkomsten van het fonds zijn afhankelijk van de overheid (ca 30%), loterij (ca 15%) en eigen fondsenwerving (ca 55%). Het risico van een afname van de inkomsten wordt op basis van deze cijfers ingeschat op 25%. De inschatting van de afname van het jaarlijkse UAF budget: overheid -5% punt; loterij -5% punt; fondsen -15% punt.

2.2. Beleggingsdoelstelling & horizon

Het beleggingsdoel van het UAF is tweeledig:

- Het in stand houden van het reële vermogen;
- Het behalen van een netto rendement ten behoeve van uitgaven van de verschillende fondsen en dekking van de beheerskosten

De laatste doelstelling is enkel van toepassing op het voor belegging beschikbare vermogen. Voor de liquide middelen geldt als doelstelling het in stand houden van het reële vermogen.

De beleggingshorizon is 5 jaar

2.3. Risico

- Minimaal een maal per drie jaar wordt beoordeeld of de strategische middelenverdeling nog in lijn is met de beleggingsdoelstelling en het risicoprofiel.
- Jaarlijks wordt in lijn met de vaststelling van de voor belegging beschikbare middelen de tactische invulling en ruimte met de vermogensbeheerder afgestemd.
- De uitkomsten worden gerapporteerd aan de Financiële Audit Commissie. Desgewenst wordt hierbij extern advies gevraagd.
- Het beleggingsbeleid van het UAF is gericht op de lange termijn tegen lage kosten.
- Het te nemen risico dient niet hoger te zijn dan nodig om de gestelde rendementsdoelstellingen te realiseren

2.4. Strategische- & tactische middelenverdeling

- De strategische en tactische bandbreedte worden vastgesteld in overleg met de beheerder(s)
- Actief beleid tussen beleggingscategorieën is toegestaan.
- Indien de tactische bandbreedte door marktomstandigheden wordt overschreden, wordt dit binnen maximaal 4 weken teruggebracht.
- Indien marktomstandigheden vragen om een belang lager dan de ondergrens van de tactische bandbreedte dan wordt dit ter goedkeuring voorgelegd aan het bestuur.

2.5. Beleggingen

Beleggingen in portefeuille bestaan uit directe beleggingen in effecten, beleggingen via beleggingsfondsen of beleggingen in indexproducten ter beurze genoteerd.

Voor de beleggingen gelden de volgende restricties

- Het maximaal belang in één debiteur is 5% van het vermogen, uitgezonderd hiervan zijn beleggingen in staatsleningen met een minimale rating van Aa3/AA- (Moody's, S&P).
- Aandelen:
 - Het maximale belang in aandelen is 60% van het belegd vermogen
 - Een individueel belang in een bedrijf mag nooit meer zijn dan 3% van het totale vermogen.
- Obligaties & Vastrentende waarden

Minimaal 30% van het belang in vastrentende waarden wordt aangehouden in staatsleningen of leningen met een expliciete garantie van een overheid met een rating van tenminste Aa3/AA- (Moody's, S&P).

Voor overige leningen geldt een minimale rating Baa3/BBB⁻ (Moody's, S&P).

- **Complementaire beleggingen**

Complementaire beleggingen gaan ten koste van het risicobudget aandelen. Onder complementaire beleggingen wordt verstaan;

- Ter beurze genoteerd onroerend goed
- Grondstoffen (uitgezonderd agrarisch)
- Obligatiefondsen met een valutastrategie, vastrentende waarden (of fondsen) met rating lager dan Baa3/BBB⁻ (Moody's, S&P)

- Hybride effecten (convertibles, warrents etc)

- De benchmark is afhankelijk van het gekozen mandaat en wordt in overleg met de beheerder bepaald.

- **Liquiditeiten**

Liquiditeiten worden aangehouden in euro bij een Nederlandse bank met minimaal een Aa/AA rating (Moody's, S&P).

Uitsluitingen

Uitgesloten van belegging zijn gesloten fondsen.

2.6. Liquiditeit van de beleggingen

Beleggingen in de portefeuille moeten direct liquide kunnen worden gemaakt. Dit houdt in dat van deze beleggingen regelmatig koersen worden gepubliceerd. Indien het gehele of een substantieel belang wordt verhandeld mag dit geen significante invloed hebben op de koersvorming.

2.7. Derivaten

Derivaten mogen alleen worden ingezet ter beperking van het risico in de beleggingsportefeuille en uitsluitend door de fondsbeheerder of de vermogensbeheerder als onderdeel van het beleggingsbeleid. Het is niet toegestaan om ongedekte posities aan te houden.

2.8. Duurzaam beleggen

Het UAF conformeert zich aan de tien principes van de United Nations Global Compact en geeft de vermogensbeheerder nadrukkelijk de opdracht deze principes bij de keuze voor directe beleggingen in ondernemingen te respecteren.

Uitgangspunten UN Global Compact:

Mensenrechten

- . respecteren en beschermen van internationale mensenrechten
- . voorkomen dat bedrijfsonderdelen zich schuldig maken aan schending van mensenrechten

Arbeidsrecht

- . waarborgen van de vrijheid tot vereniging en de erkenning van het recht op collectief vergaderen
- . uitbanning van alle vormen van arbeid onder dwang
- . afschaffen van kinderarbeid
- . uitbanning van discriminatie in de werkomgeving of in de beroepsuitoefening

Milieu

- . bijdragen aan preventieve benaderingen van milieuvraagstukken
- . ondernemen van initiatieven die het verantwoordelijkheidsbesef voor het milieu bevorderen
- . bevorderen van nieuwe milieuvriendelijke technologische innovaties

Corruptie

- . het bestrijden van alle vormen van corruptie, inclusief afpersing en omkoping.

Tevens dient de vermogensbeheerder de wens van het UAF te respecteren niet te willen beleggen in bedrijven die een controversieel beleid voeren en gekend zijn vanwege hun betrokkenheid bij de wapenindustrie.

3. UITVOERING & MONITORING

3.1. Het beheer van de portefeuille

Het beheer van het vermogen wordt uitbesteed aan één of meerdere professionele vermogensbeheerder(s). De beheerder conformeert zich aan de zes principes van de United Nations Principles of Responsible Investment²

3.2. Beoordeling en evaluatie

De beheerder van de mandaten geeft minimaal tweemaal per jaar een toelichting op het gevoerde beleid en legt hierover verantwoording af.

De beheerder wordt jaarlijks geëvalueerd op de volgende criteria;

- . Nakomen van de afspraken en bepalingen zoals vastgelegd in dit statuut
- . Service & kwaliteit van de dienstverlening
- . Behaalde resultaat en risicobeheer
- . Rapportage
- . Transparantie van kosten en beleid

Iedere vijf jaar zal bij tenminste twee vermogensbeheerders een offerte worden opgevraagd ter vergelijking van de prestaties, kosten en dienstverlening.

3.3. Rapportage

De vermogensbeheerder levert aan het eind van ieder kwartaal een rapportage met daarin opgenomen een overzicht van de portefeuille, de transacties, de attributie van resultaat, een risicoanalyse en kostenoverzicht. Tevens wordt een toelichting op het resultaat en beleid gegeven.

Minimaal één maal per twee jaar wordt een analyse gemaakt van de portefeuille en besproken in de Financiële Audit Commissie. Desgewenst in aanwezigheid van de vermogensbeheerder(s).

³ Met het ondertekenen van de UNPRI verklaart de financiële dienstverlener dat zij zich bewust zijn van de impact van maatschappelijk verantwoord ondernemen en dat zij dit meenemen in hun bedrijfs- en beleggingsproces.

Addendum artikel 2.5 (door de RvT vastgesteld op 27 november 2017)

- **Aandelen:**

Het maximale belang in aandelen is 60% van het belegd vermogen, uitgezonderd hiervan is het belang in aandelen dat beschermd is met derivaten. Een individueel belang in een bedrijf mag nooit meer zijn dan 3% van het totale vermogen, indien het belang beschermd is met derivaten is de grens 10% van het vermogen.

- **Obligaties & Vastrentende waarden**

Minimaal 30% van het belang in vastrentende waarden wordt aangehouden in staatsleningen, 'synthetische obligaties' of leningen met een expliciete garantie van een overheid met een rating van tenminste Aa3/AA- (Moody's, S&P).

- **'Synthetische obligaties'**

Bij een zogenaamde synthetische obligatie wordt getracht de eigenschappen van een gewone obligatie na te bootsen met behulp van aandelen en call- en putopties. Het beperkte maximale neerwaartse risico (op jaarlijkse basis) van deze beleggingsstrategie wordt in samenspraak met de beheerder bij de samenstelling van de portefeuille nader gespecificeerd. Periodiek wordt getoetst en heroverwogen of deze manier van beleggen nog passend en gewenst is.