



UAF

kennis van
betekenis

Beleggingsstatuut

september 2020 vs 1.1

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 éénmaal 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 tweemaal 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 in goed overleg met de manager bedrijfsvoering 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

2. RICHTLIJNEN INZAKE HET BELEGGINGSBELEID

2.1 Algemeen

Belegbaar vermogen:

- De voor belegging beschikbare middelen worden jaarlijks ten tijde van de begrotingscyclus vastgesteld.
 - Dit gebeurt op basis van de prognoses voor de komende drie kalenderjaren opgesteld door manager bedrijfsvoering in goed overleg 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.
- 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.

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 (zoals spaarrekening, deposito call- en kasgeld (uitzettingen van 1 dag tot en met 1 week) en vastrentende producten 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).

2.2 Beleggingsovertuigingen

- De wijze van beleggen moet transparant en uitlegbaar zijn.
- De beleggingsportefeuille dient kosten efficiënt te worden ingericht waarbij steeds de afweging wordt gemaakt tussen de kosten van een beleggingsproduct ten opzichte van het verwachte rendement.
- Het te nemen risico dient niet hoger te zijn dan nodig om de gestelde rendementsdoelstellingen te realiseren.
- Diversificatie over verschillende categorieën zorgt voor een betere verhouding tussen het risico en het rendement op portefeuille niveau.
- Actief beleid kan waarde toevoegen aan de beleggingsportefeuille. Er wordt alleen actief belegd wanneer er naar verwachting waarde wordt toegevoegd of voor het behalen van een beter voor risico aangepaste resultaat.
- Het rendement moet op een verantwoorde en duurzame wijze worden gegenereerd.
- Het gevoerde beleggingsbeleid moet zo zijn ingericht dat te allen tijde iedere vorm van reputatieschade voorkomen wordt.

2.3 Duurzaam beleid

Het UAF conformeert zich aan Social Development Goals en is specifiek gericht op Bestrijding van armoede, Toegankelijk en goed onderwijs, Economische groei en eerlijk werk, Minder ongelijkheid en Internationale samenwerking en onderschrijft de tien principes van de United Nations Global Compact (zie Bijlage 1).

De vermogensbeheerder krijgt nadrukkelijk de opdracht deze principes bij de keuze voor directe beleggingen in ondernemingen te respecteren.

Daarnaast worden bedrijven uitgesloten van belegging;

- Waarvan de bedrijfsvoering in belangrijke mate gericht is op de productie en levering van wapensystemen die geen onderscheid maken tussen militaire en burgerdoelen of waarvan de effecten disproportioneel zijn en bedrijven die betrokken zijn bij de productie van landmijnen, clustermunitie, atomaire-, biologische- en chemische wapens.
- Bedrijven die aantoonbaar mensenrechten schenden.
- Bedrijven die arbeidsrechten onvoldoende respecteren.

Wanneer door een wijziging in de bedrijfsvoering van de vermogensbeheerder en/of door het aangaan van verbintenissen de reputatie van UAF kan worden geschaad, dient de vermogensbeheerder direct contact op te nemen.

2.4 Beleggingsdoelstelling & horizon

Het beleggingsdoel van het UAF is het in standhouden van het reële vermogen met een beleggingshorizon van minimaal 5 jaar.

2.5 Middelenverdeling

De strategische wegging met bijbehorende tactische grenzen van de beleggingscategorieën wordt uitgewerkt in een periodiek te actualiseren beleggingsplan opgesteld door de vermogensbeheerder in samenspraak met de manager bedrijfsvoering.

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

Beleggingscategorieën waarin belegd kan worden;

- Aandelen: aandelen worden wereldwijd belegd in zowel ontwikkelde als opkomende markten.
- Vastrentende waarden: minimaal 85% wordt belegd in obligatie(fondsen) genoteerd in euro met een rating van minimaal investment grade¹.
- Alternatieve beleggingen²: het is toegestaan te beleggen in (minder) liquide producten die niet vallen in de hierboven omschreven categorie aandelen en vastrentende waarden. Uitgezonderd van belegging zijn private equity (fondsen) en direct onroerend goed.

¹ Voor obligatiefondsen betreft dit een gemiddelde rating van investment grade.

² De vermogensbeheerder zal voorafgaand aan beleggingen in complexe en/of minder liquide producten uitleg geven over dit product en toestemming tot belegging vragen.

2.6 Liquiditeit van de beleggingen

Minimaal 80% van de beleggingen in de portefeuille zijn dagelijks verhandelbaar. Voor de overige beleggingen is de liquiditeit minimaal eenmaal per kwartaal.

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.

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 dit beleggingsstatuut en de zes principes van de United Nations Principles of Responsible Investment³.

De vermogensbeheerder ziet erop toe dat UAF volledig geïnformeerd is over het voorgestelde beleid, de producten waarin wordt belegd en de bijbehorende risico's.

Jaarlijks wordt een beleggingsplan opgesteld door de vermogensbeheerder en goedgekeurd door (...). In het beleggingsplan wordt op basis van het meerjarenplan en begroting van UAF en de visie van de beheerder de risico's van de beleggingsportefeuille geanalyseerd, beschreven en eventueel voorstellen voor aanpassingen in de middelenverdeling gedaan.

3.2 Beoordeling en evaluatie

De vermogensbeheerder 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 stelt een kwartaalrapportage samen 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.

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.

Bijlage 1 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.

Bijlage 2 VERKLARENDE WOORDENLIJST

Aandeel: Een financiële waarde: een bewijs van deelneming in het kapitaal van een vennootschap. Aandelen vertegenwoordigen eigendomsrechten. In ruil voor het verschaffen van vermogen aan de onderneming ontvangt de aandeelhouder stemrecht en recht op dividend.

Beleggingsrisico: Gevaar van schade of verlies van beleggingen. De kans dat het uiteindelijke beleggingsresultaat afwijkt van het aanvankelijk verwachte resultaat. De mate van afwijking van de benchmark en/of de kans op verlies door een waardedaling van de effecten.

Beleggingsplan: Een plan dat wordt opgesteld door de vermogensbeheerder, mede op basis van de plannen en begroting van de organisatie en de visie van de vermogensbeheerder op markten en economie. Het plan heeft altijd het beleggingsstatuut als uitgangspunt.

Benchmark: Een referentiepunt, ijkpunt of 'meetlat'. Een onafhankelijke maatstaf waarmee resultaten (opbrengsten, rendementen) objectief getoetst kunnen worden.

Derivaten: Beleggingsinstrumenten (zoals bijvoorbeeld opties en futures) die hun waarde ontlenen aan de waarde van een ander goed, zoals bijvoorbeeld aandelen. Het andere goed wordt ook wel de onderliggende waarde genoemd.

Effecten: verhandelbare rechten die een waarde vertegenwoordigen zoals een aandeel of obligatie.

Investment grade: Lening met een kredietbeoordeling (zie rating) van AAA tot en met BBB. Hiermee wordt aangegeven dat het om een gematigd risico gaat in verhouding tot het rendement.

Liquiditeiten: Direct beschikbare gelden: kasgelden en direct opvraagbare tegoeden.

Obligaties: Een schuldbewijs voor een lening uitgegeven door een overheid, bedrijf of instelling. De lening heeft een vooraf vastgestelde looptijd. In de regel ontvangt de koper van de obligatie een (jaarlijkse) rentevergoeding. Aan het einde van de looptijd wordt de hoofdsom terugbetaald.

Rating: Een beoordeling van kredietwaardigheid, afgegeven door gespecialiseerde organisaties, of kredietbureaus zoals Moody's en Standard & Poors (S&P). De rating is onder meer van invloed op de tarieven waartegen een overheid, bedrijf of instelling geld kan lenen in de geld- en kapitaalmarkt. De rating loopt van AAA of Aaa naar AA (Aa), A naar BBB (Bbb), tot D (van hoog naar laag).

Risico: De kans dat het uiteindelijke resultaat afwijkt van het aanvankelijk verwachte resultaat.

SDG: Sustainable Development Goals, dit zijn 17 doelen voor 2030 om van de wereld een betere plek te maken. Een mondiaal kompas voor uitdagingen zoals armoede, onderwijs en de klimaatcrisis.

Strategische middelenverdeling: De lange termijn wegging van de voor belegging beschikbare middelen over diverse beleggingscategorieën.

Tactische middelenverdeling: Een vorm van actief beheer waarbij de gewichten variëren binnen een vooraf vastgestelde bandbreedte met als doel het rendement van de beleggingsportefeuille te verhogen en/of het risico te verlagen.

Vastrentende waarden: Effecten met een periodieke renteopbrengst, zoals obligaties.