

# BELEGGINGSSTATUUT



## 1. Inleiding

Stichting AAP, hierna te noemen 'AAP' of 'de stichting' heeft als doel het welzijn van exotische zoogdieren in Europa duurzaam te verbeteren.

AAP heeft reserves opgebouwd om de continuïteit van de organisatie te kunnen borgen of indien deze niet meer voor dat doel noodzakelijk zijn aan te wenden voor de statutair vastgelegde doelen. Al deze middelen worden tot nog toe op spaarrekeningen aangehouden. Een groot deel van deze middelen behoeft echter niet op korte termijn te worden aangewend. Nu het aanhouden op spaarrekeningen gepaard gaat met negatieve rentes, is besloten een deel van deze gelden te beleggen. In dit beleggingsstatuut zijn de beleggingskaders vastgelegd, bedoeld om in- en externe belanghebbenden te informeren.

Dit beleggingsstatuut is getoetst aan de kaders van de statuten van AAP en de Richtlijn Financieel Beheer van Goede Doelen Nederland (versie 22 juni 2017).

## 2. Uitgangspunten en richtlijnen

### 2.1 Beleggingsdoelstelling en -horizon

Het beleggingsbeleid is primair gericht op het minimaal reëel in stand houden van het vermogen van AAP. Met reële instandhouding van het vermogen wordt bedoeld instandhouding rekening houdend met inflatie en kosten van beheer. De beleggingshorizon is lang, te weten 10 tot 15 jaar.

### 2.2 Omvang beleggingen

De beleggingen beperken zich tot ter beschikking staande middelen. De inleg is gemaximaliseerd tot een vastgestelde omvang, waarbij rekening wordt gehouden met de beschikbare middelen, verwachte investeringen / toepassingen binnen 5 jaar en een noodzakelijk geachte buffer om eventuele financiële tegenvallers te kunnen opvangen.

### 2.3 Risico

Het vermogen wordt met een defensief profiel belegd. Het defensieve profiel kent een theoretisch maximaal neerwaarts koersrisico van circa 10% met een kans van 2,5% dat deze op enig moment hoger is.

### 2.4 Beleggingen

Beleggingen in de portefeuille bestaan uit directe beleggingen in effecten. Een belegging in één bedrijf mag maximaal 8,75% van de gehele portefeuille bedragen (obligaties 7,5% en aandelen 1,25%). Er wordt niet in beleggingsfondsen belegd, zolang daarbij niet de garantie gegeven kan worden dat aan alle uitsluitingen (zie 2.7) van AAP kan worden voldaan.

- Obligaties
  - De beleggingen in obligaties zijn in euro's genoteerd, om het valutarisico op het defensieve deel van de portefeuille uit te sluiten.
  - De beleggingen in obligaties worden niet standaard aangehouden tot het einde van de looptijd.
  - Er wordt alleen belegd in obligaties die beursgenoteerd zijn.

- De beleggingen worden gedaan in ‘Investment Grade’ obligaties waarbij de volgende rating vereisten gelden:

		Min	Max
○	AAA t/m AA	30%	100%
○	A	0%	70%
○	BBB	0%	30%

- Aandelen
  - Een individueel aandeelbelang mag nooit meer dan 5% van het totale belang in aandelen bedragen.
  - Het aandelendeel wordt wereldwijd belegd.

## 2.5 Middelenverdeling

Gegeven de eerder genoemde uitgangspunten wordt de volgende strategische middelenverdeling en bijbehorende bandbreedte gehanteerd:

### *Defensief profiel*

Belegging	Strategisch	Bandbreedte
Obligaties	75%	60% - 80%
Aandelen	25%	20% - 30%
Liquiditeiten	0%	0% - 20%

## 2.6 Duurzame criteria

Alle beleggingen in de portefeuille moeten voldoen aan duurzaamheidscriteria waarvoor AAP de minimumeisen van Triodos als norm hanteert. De vermogensbeheerder is verantwoordelijk voor de toepassing van deze criteria.

## 2.7 Uitsluitingscriteria

Aanvullend op de minimumeisen van Triodos heeft AAP één uitsluitingscriterium toegevoegd: “uitgesloten van beleggingen zijn die bedrijven die in hun bedrijfsprocessen gebruik maken van dierproeven of deze laten uitvoeren door derden”.

## 3. Uitvoering en verantwoordelijkheden

### 3.1 Algemeen

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt gehandeld binnen de verantwoordelijkheden, bevoegdheden en richtlijnen die zijn vastgelegd in de statuten van de Stichting.

### 3.2 Verantwoordelijkheden Directeur-Bestuurder

- a. De Directeur-Bestuurder is verantwoordelijk voor het te voeren en gevoerde beleggingsbeleid. De Directeur-Bestuurder wordt daarbij ondersteund door de operationeel directeur en de controller van de Stichting.
- b. De Directeur-Bestuurder legt jaarlijks in het bestuursverslag verantwoording af over de beleggingen volgens daarvoor geldende richtlijnen in de RJ640/650.
- c. Als onderdeel van de risicobeheersing ten aanzien van beleggingen verstrekt de Directeur-Bestuurder de Auditcommissie minimaal twee maal per jaar de door de vermogensbeheerder verstrekte rapportages eventueel aangevuld met andere informatie op basis waarvan de Auditcommissie toeziet of en in welke mate de beleggingen voldoen aan vastgestelde uitgangspunten.

- d. De Directeur-Bestuurder stelt een externe vermogensbeheerder aan die gemandateerd is om binnen de kaders van het beleggingsbeleid het vermogen te beheren.
- e. In een periodiek beleggingsoverleg (minimaal tweemaal per jaar) vindt overleg plaats met de externe vermogensbeheerder. Hierbij kan de Directeur-Bestuurder externe deskundigen of (leden van) de Audit Commissie als gast uitnodigen. Dit overleg kan één keer per twee jaar in het teken staan van de beoordeling en evaluatie, zoals beschreven bij 3.4 e. In het periodiek beleggingsoverleg worden in ieder geval de volgende zaken besproken:
  - o een verantwoording van de vermogensbeheerder over het gevoerde beleid
  - o te verwachten toevoegingen of onttrekkingen aan het belegde vermogen en
  - o adviezen van de vermogensbeheerder ten aanzien van het te voeren beleid.
- f. Eventuele wijzigingen volgend uit het periodiek beleggingsoverleg, worden - na eventuele accordering van de Raad van Toezicht - schriftelijk vastgelegd en maken daarna als bijlage onderdeel uit van dit beleggingsstatuut.

### **3.3 Verantwoordelijkheden Raad van Toezicht**

- a. Het toezicht op de uitvoering van beleggingsbeleid wordt uitgevoerd door de Auditcommissie, welke daarover rapporteert aan de Raad van Toezicht.
- b. De Auditcommissie voert toezicht op het uitgevoerde beleggingsbeleid en op basis van voortgangsrapportages zoals verstrekt door de Directeur-Bestuurder.
- c. De uitoefening van het toezicht van de Auditcommissie op de uitvoering van het beleggingsbeleid bestaat aanvullend uit de volgende taken:
  - i. bewaken beleggingen binnen de kaders van het beleggingsstatuut,
  - ii. beoordelen van de prestaties van de externe vermogensbeheerder;
- d. De Auditcommissie kan externe deskundigen of de extern vermogensbeheerder als gast uitnodigen.
- e. Indien nodig vindt buiten de routine en op voorstel van Directeur-Bestuurder of Auditcommissie overleg plaats over de uitvoering als er ontwikkelingen zijn die een tussentijds overleg noodzakelijk maken.

### **3.4 Extern vermogensbeheerder**

- a. Het beheer van het vermogen wordt uitbesteed aan een externe vermogensbeheerder.
- b. De externe beheerder wordt geselecteerd door de Directeur-Bestuurder minimaal in samenspraak met de Audit Commissie. Bij het (opnieuw) kiezen van een externe beheerder worden ten minste drie partijen uitgenodigd voor het doen van een voorstel.
- c. De vermogensbeheerder levert per kwartaal een rapportage waarin minimaal de waarde en samenstelling van het vermogen per ultimo van het kwartaal is opgenomen.
- d. De vermogensbeheerder levert een benchmark ten opzichte van het algemene marktgemiddelde waarbij de bij de vermogensbeheerder gebruikelijke indices en gewichten worden gebruikt. Dit is vastgelegd in de vermogensbeheerovereenkomst.
- e. De prestaties en dienstverlening van de vermogensbeheerder worden in ieder geval 1x per 2 jaar uitgebreid beoordeeld en geëvalueerd. Deze evaluatie wordt geïnitieerd door de Directeur-Bestuurder en vindt plaats in aanwezigheid van minimaal één lid van de Audit Commissie.
- f. De beslissing de vermogensbeheerovereenkomst te beëindigen wordt genomen door de Directeur-Bestuurder, waarbij de Audit Commissie advies geeft en de Raad van Toezicht goedkeurt.

Aldus vastgesteld in de vergadering van de Raad van Toezicht op 17 september 2020.