

# Beleggingsstatuut



## 1. Algemene Richtlijnen

### 1. Statutaire doelstelling

De Hartstichting strijdt al sinds 1964 tegen hart- en vaatziekten. De Stichting financiert baanbrekend onderzoek naar oplossingen om hart- en vaatziekten eerder op te sporen en te behandelen. De Hartstichting zet zich in voor betere behandelingen en goede zorg voor hart- en vaatpatiënten en geeft voorlichting over medisch onderzoek, behandelingen en een gezonde leefstijl.

### 2. Verantwoordelijkheden binnen het bestuur

De verantwoordelijkheid voor het beheer van het vermogen ligt bij de Directeur van de Hartstichting. De Auditcommissie, welke onderdeel is van de Raad van Toezicht, treedt op als beleggingscommissie en houdt toezicht op de gemaakte afspraken met de vermogensbeheerder(s). Het hoofd van de bedrijfsvoering neemt deel aan het overleg van de Auditcommissie en is aanspreekpunt voor de vermogensbeheerder(s).

### 3. Vergadercyclus en rapportages

De Auditcommissie komt tweemaal per jaar bijeen en rapporteert aan de Raad van Toezicht over het gevoerde beleggingsbeleid.

## 2. Richtlijnen inzake liquiditeiten

### 1. Algemeen

Liquiditeiten zijn direct ter beschikking staande geldmiddelen (kortlopende deposito's, contant geld). Liquiditeiten kennen een maximale looptijd van 2 jaar.

### 2. Doelstelling & horizon

De doelstelling van liquiditeiten is dat te allen tijde aan de lopende verplichtingen kan worden voldaan. Daarbij toe te voegen dat er niet meer in kas en/of op de bankrekeningen hoeft te staan dan nodig is om aan de verplichtingen te kunnen voldoen, rekening houdend met een buffer voor maandelijks schommelingen. Bij het liquiditeitenbeheer wordt een horizon gehanteerd van twaalf maanden.

De Stichting zal haar saldi in rekening-courant uitsluitend aanhouden bij in Nederland gevestigde bankinstellingen die hun hoofdzetel hebben in Nederland, en onder toezicht staan van De Nederlandsche Bank N.V.

### 3 De Stichting kan liquiditeiten op een spaarrekening en/of een deposito plaatsen bij:

- a) in Nederland gevestigde bankinstellingen die hun hoofdzetel hebben in Nederland, en onder toezicht staan van De Nederlandsche Bank N.V;
- b) de Staat der Nederlanden en Nederlandse lagere overheden.  
Voor deposito's geldt een maximale looptijd van 2 jaar.

### 4. De Stichting kan haar liquiditeiten tevens beleggen in vermogenstitels met een kortere looptijd dan twee jaar:

- a) obligaties, genoteerd aan een effectenbeurs in het euro-gebied, luidende in euro's;
- b) onderhandse geldleningen of medium term notes, luidende in euro's of in de valuta van één aan de euro deelnemende landen.

5. Alle debiteuren in van deze afdeling bedoeld dienen minimaal een rating van BBB- (Standard & Poor's)/ Baa3 (Moody's) ofwel "investment grade" of beter te hebben.
6. Alle liquiditeiten dienen te luiden in euro's.

### 3. Richtlijnen inzake het beleggingsbeleid

#### 1. Algemeen

De beleggingen in de portefeuille beperken zich tot de ter beschikking staande middelen. Beleggingen op basis van debetstanden zullen niet plaatsvinden. Het uitlenen van effecten uit de portefeuille is niet toegestaan.

#### 2. Beleggingsdoelstelling & horizon

De doelstelling is gericht op het in stand houden van het vermogen met in achtneming van de richtlijnen van het CBF en GDN. De beleggingshorizon is lang, dat wil zeggen langer dan 5 jaar.

#### 3. Risico

Het beleggingsrisico in de portefeuille zal minimaal éénmaal per jaar worden getoetst aan de beleggingsdoelstelling. Het te beleggen vermogen zal op een defensieve wijze worden gemanaged.

Onderstaand geven wij het risico rendementsprofiel van de gekozen middelenverdeling weer:

Middelenverdeling	
<i>Obligaties</i>	75%
<i>Aandelen</i>	25%
<i>Liquiditeiten</i>	0%

#### 4. Beleggingen

Beleggingen in de portefeuille bestaan uit directe beleggingen in effecten of beleggingen via beleggingsfondsen. Voor de beleggingen gelden de volgende restricties:

➤ **Obligaties (Vastrentende Waarden):**

- De beleggingen in vastrentende waarden zijn 100% in euro genoteerd.
- Minimaal 20% van het obligatiebelang zal bestaan uit beleggingen in staatsleningen of leningen met een expliciete garantie van een (EU) overheid.
- Er wordt alleen belegd in obligatieleningen met een rating van minimaal Baa3/BBB- (Moody's resp. Standard & Poor's/Fitch). Indien de rating als gevolg van een herziening wordt verlaagd tot onder dit niveau heeft de beheerder één maand de tijd om een aanpassing te doen. In voorkomende gevallen kan, na overleg met de manager bedrijfsvoering, hiervan worden afgeweken.
- Beleggen in een fonds voor staatsleningen dat uitsluitend belegt in obligaties van landen die behoren tot de euro-zone is toegestaan.
- Het maximale belang per debiteur, uitgezonderd staatsleningen met een AAA rating, is 5%.
- Woninghypotheken:
  - *Hypotheken (en fondsen) 100% in euro*
  - *Nederlandse fondsen met Nederlandse woninghypotheken*
  - *Het percentage NHG in een fonds moet minimaal 50% zijn.*
  - *Loan to value in een fonds is kleiner dan 90%.*

➤ **Aandelen (Zakelijke Waarden):**

- Het maximale belang in aandelen is 35% van het belegd vermogen.
- Een individueel aandeel belang mag nooit meer dan 3 % van het totale belang in aandelen bedragen.

- Minimaal 50% van de aandelen wordt belegd in aandelen die in Europa zijn genoteerd.
- Beleggingen in genoteerd onroerend goed zijn toegestaan:
  - *Beleggingen in duurzaam vastgoed*

➤ **Uitsluitingen:**

- *Commodities*
- *Garantieproducten*
- *Hedge fondsen*
- *Private Equity*

**5. Middelenverdeling**

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

<b>Beleggingscategorie</b>	<b>Strategische middelenverdeling</b>	<b>Tactisch minimum</b>	<b>Tactisch maximum</b>
Obligaties	75%	55%	85%
Aandelen	25%	15%	35%
Liquiditeiten	0%	0%	30%

De strategische weging beperkt zich tot de categorieën obligaties en aandelen. De maximale toegestane beleggingen per categorie zijn aangegeven in een percentage van het totale vermogen.

**6. Strategische- & tactische allocatie**

Actief beleid tussen verschillende beleggingscategorieën is toegestaan, mits de tactische ruimte de strategische bandbreedte niet overschrijdt.

Rebalancing wordt gedaan bij overschrijden van de bandbreedtes. Indien een beleggingscategorie de bandbreedte overschrijdt zal de weging binnen een maand worden teruggebracht naar de (minimale/maximale) tactische weging, tenzij er sprake is van bijzondere marktomstandigheden. In dat geval zal de beheerder direct contact opnemen met de manager bedrijfsvoering. Na advisering door de manager bedrijfsvoering besluit het bestuur of er voor langere tijd een belang buiten de bandbreedte mag worden aangehouden.

**7. Liquiditeit van de beleggingen**

Beleggingen in de portefeuille zijn van voldoende liquiditeit. 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.

**8. Motivering en uitwerking valutabeleid**

De inkomsten en uitgaven van de Stichting luiden allen in euro's. Om deze reden, en omdat de vastrentende waarden worden gezien als het risicomijdende deel van de portefeuille, dienen valutarisico's binnen de categorie vastrentende waarden volledig te worden vermeden. Concreet dient de categorie vastrentende waarden derhalve volledig ingevuld te worden met obligaties en liquiditeiten waarvan de hoofdsom in euro's luidt. Bij zakelijke waarden (aandelen en dergelijke) is het vrijwel onmogelijk en ook onwenselijk valutarisico's volledig te vermijden. In dat geval zou immers alleen belegd kunnen worden

in aandelen van bedrijven uit de eurozone (beperking direct valutarisico) die hun omzet en kosten geheel in euro's maken (beperking indirect valutarisico). Dit zou een gedegen risicospreiding onmogelijk maken. Daarnaast is aangetoond dat de kosten van het afdekken van valutarisico's die in een aandelenportefeuille worden gelopen niet opwegen tegen de voordelen. Het valutarisico bij beleggingen in zakelijke waarden wordt daarom op strategisch niveau niet afgedekt.

#### **9. Derivaten**

Derivaten mogen alleen worden ingezet ter beperking van het risico in de beleggingsportefeuille.

#### **10. Duurzaam beleggen**

Beleggingen in de portefeuille moeten voldoen aan duurzaamheidscriteria. Nadere invulling en screening hiervan vindt plaats in overleg met de vermogensbeheerder. Uitgesloten van belegging zijn ondernemingen waarvan de bedrijfsvoering voor het belangrijkste deel gericht is op de productie van tabak, bont, porno en wapens (incl. clustermunitie). Daarnaast worden bedrijven gescreend op het inzetten van kinderen voor productie en op het respecteren van de mensenrechten. Bij het uitvoeren van het duurzaam beleggingsbeleid worden de richtlijnen van de Goede Doelen Nederland, waar mogelijk, gevolgd.

#### **11. Regioverdeling**

De Hartstichting vindt duurzaam beleggen belangrijk. Daarbij wordt gekozen voor een zwaartepunt in Europa om valutaeffecten beperkt te houden. Dit betekent dat minimaal 50% van de aandelen in Europa moet worden belegd.

### **4. Uitvoering**

#### **1. Planning**

De Hartstichting houdt bij haar beleggingsbeleid rekening met de korte- en langetermijn ontwikkeling van de kasstromen. Daartoe wordt voor de korte termijn een 12-maands kasplanning gemaakt en wordt een keer per twee jaar een ALM studie uitgevoerd.

#### **2. Het beheer van de portefeuille**

Het beheer van het vermogen zal worden uitbesteed aan één of meerdere professionele externe vermogensbeheerder(s).

#### **3. Selectie externe beheerder**

De externe beheerder wordt geselecteerd door het bestuur op voordracht van de Auditcommissie. Om tot een keuze te komen zullen tenminste drie vermogensbeheerders worden beoordeeld op service, kwaliteit van de dienstverlening en rapportage, trackrecord, kosten en transparantie van beleid en kosten.

#### **4. Rapportage vereisten**

De vermogensbeheerder levert aan het einde van ieder kwartaal een rapportage waarin is opgenomen:

- De ontwikkeling van het totaal vermogen en de ontwikkeling per beleggingscategorie
- Het vermogensresultaat in vergelijking met de strategische benchmark
- De resultaten per beleggingscategorie en de relevante benchmark
- Een risicoanalyse
- Een kostenoverzicht
- Een toelichting op het behaalde resultaat
- Een toelichting op het gevoerde beleggingsbeleid

#### **5. Beoordeling & evaluatie**

- De beheerder van de mandaten geeft tweemaal per jaar een toelichting aan de Hartstichting op het gevoerde beleid en legt daarover verantwoording af.

- De beheerder van de mandaten zal minimaal eenmaal per jaar worden beoordeeld op basis van de selectiecriteria (3.2).
- De beslissing een mandaat te beëindigen wordt genomen door het bestuur na advies van de Auditcommissie.
- Iedere vijf jaar zal bij tenminste twee vermogensbeheerders een offerte worden opgevraagd als vergelijkingsmaatstaf voor de prestaties, dienstverlening en kosten van de eigen vermogensbeheerder.