

Beleggingsstatuut



1. Algemene Richtlijnen

1. Statutaire doelstelling

De Hartstichting strijdt tegen hart- en vaatziekten. Zij investeert in onderzoek naar hart- en vaatziekten in Nederland. Zij geeft hoogwaardige en efficiënte voorlichting over een gezonde leefstijl en initieert innovatieve verbeteringen in preventie en zorg.

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. De manager bedrijfsvoering is lid van het Management Team en 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 het beleggingsbeleid

1. Algemeen

De beleggingen in de portefeuille beperken zich tot de ter beschikking staande middelen. Beleggingen op basis van debet-standen 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 de VFI. De beleggingshorizon is lang, dat wil zeggen langer dan 5 jaar.

3. Risico

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

Onderstaand geven wij het risicoprofiel van de gekozen middelenverdeling weer.

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

* Onderkant van de bandbreedte op basis van 95% zekerheid. Bron: Staalbankiers

4. Beleggingen

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

➤ ***aandelen:***

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

➤ ***vastrentende waarden:***

- De beleggingen in vastrentende waarden zijn in euro genoteerd.
- De beleggingen in vastrentende waarden worden aangehouden in een separaat effectendepot en worden beheerd op basis een "Buy & Hold" beleggingsstrategie.
- Minimaal 40% 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.
- De gemiddelde rating van de samengestelde vastrentende waarden portefeuille bedraagt Aa3 (Moody's) / AA- (Standard & Poor's/Fitch).
- Het maximale belang per debiteur, uitgezonderd staatsleningen met een AAA rating, is 5%.

➤ **onroerend goed:**

- Beleggingen in genoteerd onroerend goed zijn toegestaan.
- Het beleggingsstatuut sluit uit dat in de volgende categorieën wordt belegd:
 - *Commodities*
 - *Garantieproducten*
 - *Hedge fondsen*
 - *Private Equity*

5. Middelenverdeling

De belangrijkste beslissing in het beleggingsproces is het vaststellen van de strategische asset allocatie (risicoprofiel), 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 middelenverdeling van de belegde middelen:

Beleggingscategorie	Strategische middelenverdeling		
	Minimum	Neutraal	Maximum
Obligaties	65%	75%	85%
Aandelen	15%	25%	35%
Liquiditeiten	0%	0%	20%

De strategische weging beperkt zich tot de categorieën aandelen en obligaties. 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.

De tactische wegingen hebben betrekking op het zakelijke waardendeel (aandelen) van de portefeuille, daar het vastrentende waarden deel van de portefeuille werkt op basis van een "Buy & Hold"-strategie.

Rebalancing wordt in beginsel alleen gedaan bij overschrijden van de bandbreedtes. Indien een beleggingscategorie de bandbreedte overschrijdt zal de weging binnen een maand worden teruggebracht naar de 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. Derivaten

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

9. 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 VFI, waar mogelijk, gevolgd.

Beleggingsportefeuille: Vanuit de wens om duurzaam te beleggen heeft de Hartstichting in 2014 opdracht gegeven aan de vermogensbeheerder om op zoek te gaan naar maatschappelijk verantwoorde beleggingen. Hier is een gebalanceerde portefeuille van samengesteld die in de loop van 2015 opgebouwd gaat worden.

3. Uitvoering

1. Het beheer van de portefeuille

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

2. Selectie externe beheerder

De externe beheerder wordt geselecteerd door het bestuur op voordracht van de auditcommissie. Om tot een keuze te komen zullen ten minste drie vermogensbeheerders

worden beoordeeld op service, kwaliteit van de dienstverlening en rapportage, trackrecord, kosten en transparantie van beleid en kosten.

3. 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

4. Beoordeling & evaluatie

- De beheerder van de mandaten wordt tweemaal per jaar uitgenodigd voor een toelichting op het gevoerde beleid en het afleggen van verantwoording.
- 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 2 vermogensbeheerders een offerte worden opgevraagd als vergelijkingsmaatstaf voor de prestaties, dienstverlening en kosten van de eigen vermogensbeheerder.