

Treasurystatuut Kinderpostzegels

Vastgesteld door de RvT op 28 september 2022

Inhoud

1	Inleiding	3
1.1	Algemeen	3
1.2	Indeling treasurystatuut	3
2	Doelstellingen van de treasuryfunctie	3
2.1	Verantwoordelijkheid van het bestuur	3
2.2	Liquiditeit	3
2.3	Betalingsverkeer	4
3	Governance treasuryfunctie	4
3.1	Plaats binnen de organisatie	4
3.2	Raad van Toezicht	4
3.3	Auditcommissie	4
3.4	Directie	5
3.5	Vermogensbeheerder	5
3.6	Informatievoorziening	5
3.7	Uitvoering beleid	5
3.8	Evaluatie treasurystatuut	5
3.9	Controle accountant	5
4	Vermogensbeleid	6
4.1	Reserves en fondsen	6
4.2	Continuïteitsreserve	6
4.3	Bestemmingsreserve Projecten	7
4.4	Overige reserve	7
4.5	Fondsen	7
5	Beleggingsbeleid	8
5.1	Beleggingen	8
5.2	Beleggingsdoelstelling en horizon	8
5.3	Beleggingsovertuigingen	8

1 Inleiding

1.1 Algemeen

De primaire doelstelling van Kinderpostzegels is vastgelegd in artikel 2 van de statuten. Kinderpostzegels heeft ten doel steun te bieden aan natuurlijke en rechtspersonen die op de gebieden van jeugdzorg, jeugdwelzijn en het onderwijs bemoeienis hebben met en hulp bieden aan kinderen en jongeren van wie de ontwikkeling op enigerlei wijze bemoeilijkt of bedreigd wordt dan wel werkzaamheden verrichten gericht op het bevorderen van ontwikkelingsmogelijkheden van kinderen en jongeren. Om deze doelstelling te kunnen realiseren zal Kinderpostzegels ervan verzekerd moeten zijn te allen tijde aan haar verplichtingen te kunnen voldoen en zo nodig ook altijd middelen te kunnen aantrekken. Het beschikbaar hebben van middelen zal zowel op korte als op lange termijn verzekerd moeten zijn. In dit treasurystatuut wordt beschreven hoe Kinderpostzegels haar geld- en vermogensbeleid inzet om dit te kunnen borgen.

1.2 Indeling treasurystatuut

Hoofdstuk 2 behandelt de doelstellingen van de treasuryfunctie en de verantwoordelijkheid van het bestuur. Vervolgens wordt in hoofdstuk 3 ingegaan op de governance. Hoofdstuk 4 beschrijft het vermogensbeleid en de richtlijnen omtrent het aanhouden en gebruik van de reserves en fondsen. In hoofdstuk 5 wordt het beleggingsbeleid behandeld. In de bijlage is het beleggingsstatuut, zoals vastgesteld eind 2019 opgenomen.

2 Doelstellingen van de treasuryfunctie

Treasury heeft bij Kinderpostzegels primair als doel het zodanig beheren van haar middelen dat financiële risico's zoveel mogelijk worden beperkt en dat Kinderpostzegels altijd in staat is aan haar financiële verplichtingen te voldoen. Hierbij wordt gestreefd naar het voorkomen van hoge financieringskosten en het aantrekken van vreemd geld. Kinderpostzegels bevordert dat de gelden die zij ontvangt ingezet worden op een dusdanige wijze dat het maatschappelijke rendement van de middelen zo groot mogelijk is en tegen een zo laag mogelijk aanvaardbaar risico. Als gevolg hiervan is het financieren en beleggen ondergeschikt en dienend aan de primaire doelstelling. De algehele doelstelling van de treasuryfunctie is dat deze de financiële continuïteit van de organisatie waarborgt. Dit wordt nader uitgewerkt naar governance van de functie, een vermogensbeleid en een beleggingsbeleid.

2.1 Verantwoordelijkheid van het bestuur

De directeur is verantwoordelijk voor het voeren van een financieel beleid. Daaronder wordt mede verstaan het beleid met betrekking tot het aanhouden of opbouwen van reserves en fondsen en het voeren van beleid inzake een verantwoord beheer hiervan.

2.2 Liquiditeit

Kinderpostzegels zal ervan verzekerd moeten zijn te allen tijde aan haar verplichtingen te kunnen voldoen en zo nodig ook altijd middelen te kunnen aantrekken. Het beschikbaar hebben van middelen zal zowel op korte als op lange termijn verzekerd moeten zijn. Voor het plannen van de omvang en het tijdstip waarop middelen benodigd zijn, is een goede informatievoorziening vanuit de organisatie noodzakelijk. Het gaat dan met name om inzicht in de kasstromen die de bedrijfsprocessen met zich meebrengen. Dit wordt inzichtelijk gemaakt door middel van een liquiditeitsprognose, die minimaal één keer per jaar wordt opgesteld.

In het geval van (tijdelijk) overtollige middelen kan dit aanleiding zijn om een deel van de beschikbare middelen liquide aan te houden en het resterende deel zodanig te beleggen dat dit zonder al te veel kosten (eventueel snel) liquide is te maken. De hoogte van dit beleggingsbedrag en de termijn van uitzetting zijn afhankelijk van de te verwachten inkomsten en uitgaven op basis van het jaarlijks op te stellen beleggingsplan waar de kaders van het beleggingsbeleid (hoofdstuk 5) en het beleggingsstatuut (bijlage 1) in zijn uitgewerkt.

Kinderpostzegels 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 Nederlandse Bank N.V. Er wordt naar gestreefd een buffer in de liquide middelen aan te houden van € 3 miljoen, alvorens er belegd wordt. De liquiditeitsbuffer wordt op een rekening aangehouden bij een financiële instelling met een rating van minimaal A2/A- (Moody's, Standard & Poor's of Fitch).

2.3 Betalingsverkeer

Gezien de omvang van het betalingsverkeer is het van belang dat de financiële logistiek optimaal is ingericht. Kinderpostzegels richt haar betalingsverkeer zo in dat het kosteneffectief kan worden beheerd. De bankrelaties van Kinderpostzegels zullen minimaal eens in het jaar, afhankelijk van de met de betreffende bank(en) gemaakte afspraken, worden geëvalueerd.

3 Governance treasuryfunctie

Een basisvoorwaarde die noodzakelijk is voor de beheersing van de risico's is een adequate administratieve organisatie en een juiste werking van de procedures. Een juiste scheiding van verantwoordelijkheden is van eminent belang. Hierbij wordt het zogenaamde 'vier-ogen-principe' gehanteerd. In dit hoofdstuk van het treasurystatuut wordt een bondige AO-beschrijving gegeven van de treasuryfunctie binnen Kinderpostzegels.

3.1 Plaats binnen de organisatie

- Het treasurystatuut wordt vastgesteld door de Raad van Toezicht
- De Auditcommissie adviseert de Raad van Toezicht in deze
- De uitvoering van de treasuryfunctie wordt opgedragen aan de directeur die dit delegeert aan het hoofd Bedrijfsvoering in samenwerking met de controller
- De directeur is verantwoordelijk voor de totale uitvoering van het treasurybeleid.

3.2 Raad van Toezicht

De Raad van Toezicht heeft als taak toezicht te houden op het financiële beleid door de directie. Zij fiatteert middels de begroting en het jaarplan vooraf het gestelde beleid en toetst achteraf de uitvoering aan de hand van tussentijdse kwartaalrapportages en de jaarrekening.

3.3 Auditcommissie

De Raad van Toezicht laat zich in treasury-aangelegenheden bijstaan door de Auditcommissie. De Auditcommissie bestaat uit minimaal twee leden van de Raad van Toezicht. Zij vergadert minimaal vier keer per jaar. Tijdens de vergadering worden in ieder geval de kwartaalrapportages besproken, waarin realisatie, begroting en prognose van het jaar wordt geanalyseerd. In elk geval bij de vaststelling van de jaarrekening zal met de Auditcommissie besproken worden in welke mate beleggingen aangepast zullen worden. Daarnaast kent de Auditcommissie de volgende specifieke taken ten aanzien van het financiële beleid:

- Beoordeling van het beleggings- en treasurystatuut
- Periodiek evaluatiegesprek met de vermogensbeheerder.

3.4 Directie

De directie neemt onder andere besluiten inzake het financiële beleid en beheer binnen de context van het beleggings- en treasurystatuut, het strategisch meerjarenplan, de begroting en het jaarplan. De directie kan gevraagd of ongevraagd advies krijgen van de Auditcommissie. De directie is verantwoordelijk voor de beslissingen ten aanzien van treasury-aangelegenheden.

3.5 Vermogensbeheerder

De vermogensbeheerder neemt de zorg omtrent de uitvoering van het beleggingsbeleid van Kinderpostzegels over door middel van het in beheer nemen van de beleggingsportefeuille. Het treasurystatuut vormt het uitgangspunt voor het beleggingsbeleid. Het beleggingsbeleid is verder uitgewerkt in een beleggingsstatuut. Het mandaat van de vermogensbeheerder is vastgelegd in een overeenkomst tussen Kinderpostzegels en de vermogensbeheerder.

Eens in de drie jaar wordt het gehele functioneren van de vermogensbeheerder besproken op een vergadering van directie met het hoofd Bedrijfsvoering en Auditcommissie. De resultaten van deze bespreking worden indien nodig meegedeeld aan de vermogensbeheerder.

Kinderpostzegels kan ter beoordeling van de risico's en de beleggingsresultaten op incidentele basis of meer permanent een onafhankelijke deskundige in de vorm van een fiduciair beheerder aanstellen.

3.6 Informatievoorziening

Vermogensbeleid en treasurymanagement vloeien voort uit het beleid van Kinderpostzegels. Het beleid voor de lange termijn wordt vastgelegd in het strategisch meerjarenplan en in de meerjarenbegroting. Het wordt voor de korte termijn vertaald naar concrete acties in het jaarplan en de begroting. Eveneens is er een minimaal jaarlijkse vertaling naar een liquiditeitsprognose. Indien op enig tijdstip door onverwachte omstandigheden, marktontwikkelingen en/of andere veranderingen een tussentijdse bijstelling van het treasurymanagement noodzakelijk is, zal de directie een voorstel tot wijziging van het vigerend jaarplan en de bijbehorende begroting en liquiditeitsprognose opstellen. De vaststelling- en goedkeuringsprocedure van het betreffende plan of mandaat daarvan is dan van toepassing en zal zoveel mogelijk plaatsvinden in de normale kwartaalrapportages. Indien er een afwijking is ten opzichte van de begroting zal dit, conform de uitgangspunten uit het *Protocol Interne organisatie*, aan de Raad van Toezicht (ter goedkeuring) worden voorgelegd.

3.7 Uitvoering beleid

Het treasurybeleid zal worden uitgevoerd door het hoofd Bedrijfsvoering. Het hoofd Bedrijfsvoering mag daarbij, indien gewenst, extern advies inwinnen. Voor het aangaan van kredietovereenkomsten (bijvoorbeeld rekeningcourantkrediet, kasgeldleningen, onderhandse en andere meerjarige leningen) worden minstens drie offertes aangevraagd. Het besluit tot het aangaan van de betreffende kredietovereenkomsten wordt genomen door de directeur. Hetzelfde geldt voor overeenkomsten inzake beleggingen (beheer en/of advies) en betalingsverkeer.

3.8 Evaluatie treasurystatuut

Dit statuut wordt uiterlijk na vijf jaar geëvalueerd en eventueel aangepast. Die evaluatie vindt plaats in een vergadering van de Raad van Toezicht. De Raad van Toezicht besluit naar aanleiding daarvan al dan niet tot eventuele aanpassingen.

3.9 Controle accountant

De externe accountant zal in de reguliere controle van de jaarrekening een rapportage opnemen over de financiële positie van Kinderpostzegels en over de naleving van het treasurystatuut.

4 Vermogensbeleid

Kinderpostzegels is een professionele non-profitorganisatie die ten doel heeft steun te bieden aan natuurlijke en rechtspersonen die op de gebieden van jeugdzorg, jeugdwelzijn en het onderwijs bemoeienis hebben met en hulp bieden aan kinderen en jongeren van wie de ontwikkeling op enigerlei wijze bemoeilijkt of bedreigd wordt dan wel werkzaamheden verrichten gericht op het bevorderen van ontwikkelingsmogelijkheden van kinderen en jongeren. Projecten en (wetenschappelijk) onderzoek worden bijna volledig gefinancierd uit de opbrengsten van de Kinderpostzegelactie, giften van particulieren, loterijorganisaties, vermogensfondsen, overheid en bedrijven. Om te zorgen dat Kinderpostzegels haar middellange en langlopende verplichtingen (voor bijvoorbeeld meerjarige projecten kan nakomen - ook als de inkomsten tegenvallen - zijn financiële reserves noodzakelijk.

4.1 Reserves en fondsen

In deze paragraaf worden de verschillende reserves besproken. Per reserve wordt aangegeven waarom Kinderpostzegels over de reserve beschikt en hoe de omvang van de reserve wordt berekend. Het vermogen van Kinderpostzegels kan opgesplitst worden in de volgende delen:

1. Continuïteitsreserve
2. Bestemmingsreserve Projecten
3. Overige reserves
4. Bestemmingsfonds/fonds op naam Clemens Schröner
5. Bestemmingsfonds/fonds op naam Deggeler.

4.2 Continuïteitsreserve

Doel continuïteitsreserve

Vanuit een oogpunt van voorzichtigheid heeft Kinderpostzegels behoefte aan een continuïteitsreserve. De continuïteitsreserve is gevormd voor de dekking van risico's op de korte en middellange termijn. Deze reserve fungeert als een buffer die voor overzienbare tijd tegenvallers in de inkomsten kan opvangen. Deze buffer zorgt er voor dat activiteiten niet op korte termijn behoeven te worden gestaakt en noodzakelijke apparaatskosten kunnen worden betaald. Bij structurele tegenvallers worden op zorgvuldige wijze de uitgaven verlaagd en in extreme situaties de activiteiten afgebouwd. Doel van de continuïteitsreserve bij Kinderpostzegels is de voortgang van de werkzaamheden voor een periode veilig te stellen. Het betreft derhalve geen gelden waarvoor toezeggingen zijn gedaan, maar een meer algemene, langdurige buffer.

Omvang van de continuïteitsreserve

De hoogte van de continuïteitsreserve wordt jaarlijks vastgesteld. Kinderpostzegels volgt de richtlijn Financieel beheer Goede Doelen, die tevens onderdeel uitmaakt van het CBF-reglement. Volgens deze richtlijn mag de continuïteitsreserve maximaal anderhalf keer de kosten van de werkorganisatie bedragen. Hierbij hanteert Kinderpostzegels sinds 2019 één keer de kosten van de werkorganisatie, gebaseerd op de begroting van het volgende boekjaar, als maatstaf voor de hoogte van de continuïteitsreserve met een bandbreedte van +5% en -5%.

4.3 Bestemmingsreserve Projecten

Doel van de bestemmingsreserve Projecten

De bestemmingsreserve is gevormd ter financiering van een toekomstig doel. De besteding van de gelden aan projecten en programma's in binnen- en buitenland mag niet te veel dalen. Kinderpostzegels wil haar partnerbestand in Nederland en het buitenland in stand houden teneinde betrouwbaar te blijven en de kwaliteit te kunnen handhaven. Kinderpostzegels ondersteunt met name meerjarige projecten, maar verplicht zich slechts voor één jaar aan een project. Vandaar dat Kinderpostzegels de waarschijnlijke maar nog niet gecommiteerde bedragen voor toekomstige jaren in een bestemmingsreserve opneemt. Er is nog geen sprake van een verplichting maar de directie 'bestemt' al wel een deel van de reserves hiervoor, omdat de organisatie een morele verplichting heeft aan deze partners. Jaarlijks wordt een analyse gemaakt van de omvang van meerjarige projecten waar een reserve voor gevormd dient te worden. Ook wordt er voor enkele grote meerjarige projecten (meer dan € 250.000) een specifieke reserve onder de bestemmingsreserve benoemd. Het gaat dan om projecten waarvoor bijvoorbeeld een subsidie of andere bijdrage is toegekend, en Kinderpostzegels heeft aangegeven ook zelf te investeren in een dergelijk project.

Omvang van de bestemmingsreserve Projecten

De omvang van de bestemmingsreserve is het totaal van de nog niet gecommiteerde bedragen voor de toekomstige jaren. Hierbij geldt dat onder toekomstige jaren wordt verstaan de komende drie jaar, zodat de reserve niet onnodig groot wordt. Na meerdere jaren achter elkaar tegenvallende resultaten kan een partner tijdig geïnformeerd worden en actie ondernemen voor alternatieve fondsen en verdwijnt daarmee de morele verplichting. Jaarlijks zal de omvang van de morele verplichtingen en dus de bestemmingsreserve projecten worden geëvalueerd. De omvang van de bestemmingsreserve specifieke projecten wordt jaarlijks bepaald door onttrekkingen te doen op basis van werkelijk bestede bedragen op het project en evaluatie van het saldo van deze reserve. Daarbij wordt de omvang van de specifieke reserve bepaald voor maximaal vijf jaar verwachte bestedingen.

4.4 Overige reserve

Doel van de overige reserve

Wanneer er aan de gestelde minimale eisen van de continuïteitsreserve en de bestemmingsfondsen is voldaan en er nog reserves zijn, kan er een overige reserve gevormd worden, met een specifiek doel. Voorbeelden hiervan zijn een fondsenwervingsreserve, reserve nieuwe IT en een strategiereserve.

Omvang van de overige reserve

De omvang van de overige reserve wordt bepaald aan de hand van de verwachte bestedingen van het betreffende specifieke doel. Daarna worden jaarlijks onttrekkingen gedaan op basis van werkelijk bestede bedragen met betrekking tot het specifieke doel en vindt er tevens een evaluatie van het saldo van deze reserve plaats.

4.5 Fondsen

Fondsen zijn reserves bestemd door derden. Een Fonds op Naam is een schenking aan een goed doel met een gerichte opdracht. De schenker bepaalt zelf de naam van het fonds (vaak de eigen naam of de naam van een dierbare) en de gerelateerde doelstelling. De schenker kan ook zelf bepalen hoeveel geld het fonds uitgeeft en voor hoe lang het fonds moet of mag bestaan. Het doel van het Fonds op Naam moet over het algemeen wel passen binnen de doelstelling van de organisatie. Vrijwel alle bestemmingsfondsen hebben een zeer lange beleggingshorizon en mogen worden belegd in lijn met de beleggingsdoelstelling. Kinderpostzegels heeft in 2022 twee fondsen op naam: Clemens Schröner en Deggeler.

Doel van fonds op naam Clemens Schröner

Kinderpostzegels heeft in het boekjaar 2009/2010 de gelden in het fonds op naam Clemens Schröner verkregen dankzij testamentaire beschikking. De hoofdsom moet minimaal vijftig jaar in stand worden gehouden, de projecten worden gefinancierd vanuit het rendement op het fonds. Dit fonds heeft een beperkte bestedingsmogelijkheid, die is opgelegd door de erflaatster. Vanuit dit fonds worden projecten gefinancierd die gericht zijn op de bevordering van het psychisch en lichamelijk welbevinden van minderjarige kinderen met een getraumatiseerde achtergrond door het stimuleren van kunstzinnige en muzikale vorming.

Omvang van het fonds op naam Clemens Schröner

Het nagelaten bedrag in dit fonds € 1,3 miljoen. Het depot moet vijftig jaar in stand blijven.

Doel van fonds op naam Deggeler

Kinderpostzegels heeft in het boekjaar 2019/2020 gelden in het fonds op naam Deggeler verkregen dankzij testamentaire beschikking. Dit fonds heeft een beperkte bestedingsmogelijkheid, die is opgelegd door de erflaatster. Vanuit het fonds worden projecten gefinancierd die gericht zijn op de opvang of re-integratie van kindsoldaten of de voorkoming van seksuele exploitatie van kinderen.

Omvang van het fonds op naam Deggeler

Het nagelaten bedrag is € 212.983. Dit bestemmingsfonds dient in een periode van maximaal twintig jaar besteed te worden.

5 Beleggingsbeleid

5.1 Beleggingen

De belegging van haar reserves besteedt Kinderpostzegels met een mandaat vermogensbeheer uit aan één of meer vermogensbeheerders. Het mandaat is vastgelegd in een beleggingsstatuut (zie bijlage 1) dat algemene, uitsluitings- en voorkeurscriteria bevat die Kinderpostzegels toepast bij de samenstelling en beoordeling van de beleggingsportefeuille. De omvang van het voor belegging beschikbare vermogen wordt jaarlijks vastgesteld na vaststelling van de jaarrekening. Er wordt een beleggingsplan opgesteld en daarbij wordt rekening gehouden met de liquiditeitsprognose en een liquiditeitsbuffer: dat zijn liquide middelen die tot doel hebben begrote uitgaven te continueren wanneer de baten in enig jaar tegenvallen. In dit treasurystatuut zijn de uitgangspunten van het beleggingsbeleid opgenomen. De uitwerking van het beleggingsbeleid is verwerkt in een separaat beleggingsstatuut (bijlage 1).

5.2 Beleggingsdoelstelling en horizon

Het doel van het beleggingsbeleid is het beleggen van niet direct benodigde liquiditeit met een defensief risicoprofiel voor de continuïteitsreserve en een matig defensief profiel voor de projectreserve met een beleggingshorizon van minimaal tien jaar. Er wordt belegd in lijn met de Handreiking Verantwoord Financieel Beheer van Goede Doelen Nederland.

5.3 Beleggingsovertuigingen

Het beleggingsbeleid is gebaseerd op beleggingsovertuigingen. Beleggen is geen doel op zich, maar moet te allen tijde ten dienste staan van de doelstelling. Daartoe heeft de Kinderpostzegels de volgende beleggingsovertuigingen gedefinieerd:

1. De wijze van beleggen van Kinderpostzegels moet transparant en uitlegbaar zijn, waarbij de mogelijkheid tot het monitoren van de beleggingsproducten en de beleggingsportefeuille een

belangrijk onderdeel is van het vermogensbeheer.

2. Het rendement moet op een verantwoorde en duurzame wijze worden gegenereerd. In de beleggingsportefeuille wordt rekening gehouden met de maatschappelijke doelen van Kinderpostzegels. Milieu, maatschappij en corporate governance zijn belangrijke issues. Door niet-financiële factoren mee te nemen in het beleggingsproces kan het risico-rendementsprofiel worden verbeterd.
3. Het beheer van het vermogen wordt uitgevoerd door een professionele vermogensbeheerder.
4. Diversificatie over verschillende beleggingscategorieën draagt bij aan een betere verhouding tussen het risico en het rendement op portefeuilleniveau.
5. Er wordt alleen actief belegd wanneer er naar verwachting waarde wordt toegevoegd of voor het behalen van een beter voor risico aangepast resultaat. Actief beleid kan waarde toevoegen aan de beleggingsportefeuille.
6. De beleggingsportefeuille dient kostenefficiënt te worden ingericht waarbij steeds de afweging wordt gemaakt tussen de kosten van een beleggingsproduct ten opzichte van het verwachte rendement.

Beleggingsstatuut
Stichting Kinderpostzegels

Goedgekeurd door de RvT op 4 december 2019

1. Stichting Kinderpostzegels

Stichting Kinderpostzegels (hierna Kinderpostzegels) komt in actie voor alle kinderen, waar ook ter wereld. Onder het motto 'voor kinderen, door kinderen' brengen wij daadkracht, kennis en ervaring, geld, actie en support bijeen voor kinderen die struikelblokken tegenkomen in hun ontwikkeling.

2. Doel beleggingsstatuut

Het beleggingsstatuut legt het kader en de richtlijnen vast waarbinnen geopereerd wordt bij het beheren van het vermogen van Kinderpostzegels. De beleggingsovertuigingen zijn de basis voor het beleggingsbeleid. Het vermijden van reputatierisico's is randvoorwaardelijk voor het beleggingsbeleid. Het beleggingsstatuut zorgt ervoor dat het beleggingsbeleid consistent is op de lange termijn en niet meewaait met de waan van de dag, dat doelstellingen van de organisatie zijn meegewogen en het integrale risicobeheer wordt ingebed in het beleggingsbeleid.

3. Governance

De Raad van Toezicht houdt toezicht op de uitvoering van het beheer van het vermogen. Deze verantwoordelijkheid betreft o.a.:

- het goedkeuren van het beleggingsstatuut
- het jaarlijks monitoren van de uitvoering van het beheer van het vermogen door de vermogensbeheerder
- het goedkeuren van de omvang van het belegbaar vermogen en de besteding van de bestemmingsfondsen na advies door de financiële auditcommissie.

- De formele verantwoordelijkheid voor het beheer van het vermogen ligt bij de bestuurder. Deze verantwoordelijkheid betreft o.a.:
- het opstellen van het beleggingsstatuut
- het aanstellen en ontslaan van een vermogensbeheerder voor de uitvoering van het vermogensbeheer
- het jaarlijks opstellen van de omvang van het belegbaar vermogen en de besteding van de bestemmingsfondsen
- het, minimaal tweemaal per jaar, informeren van de financiële auditcommissie over de ontwikkeling van het belegd vermogen.

De bestuurder laat zich bij het beheer van het vermogen adviseren door het hoofd Financiën. Het hoofd Financiën is het aanspreekpunt voor de vermogensbeheerder. De bestuurder kan (tijdelijk) een extern adviseur aanstellen om specialistische kennis in te brengen.

Het beleggingsstatuut wordt elke vijf jaar door de bestuurder geëvalueerd en zo nodig bijgesteld of aangevuld.

4., Richtlijnen inzake het beleggingsbeleid

Algemeen

De omvang van het voor belegging beschikbare vermogen wordt jaarlijks vastgesteld. Daarbij wordt rekening gehouden met een liquiditeitsbuffer: dat zijn liquide middelen die tot doel hebben begrote uitgaven te continueren wanneer de baten in enig jaar tegenvallen. De liquiditeitsbuffer wordt op een separate rekening aangehouden bij een financiële instellingen met een rating van minimaal A2/A- (Moody's, Standard & Poor's of Fitch).

Het beleggingsbeleid is gebaseerd op beleggingsovertuigingen.

Beleggingsovertuigingen

Beleggen is geen doel op zich, maar moet te allen tijde ten dienste staan van de doelstelling. Daartoe heeft de Kinderpostzegels de volgende beleggingsovertuigingen gedefinieerd:

De wijze van beleggen van Kinderpostzegels moet transparant en uitlegbaar zijn, waarbij de mogelijkheid tot het monitoren van de beleggingsproducten en de beleggingsportefeuille een belangrijk onderdeel is van het vermogensbeheer.

Het rendement moet op een verantwoorde en duurzame wijze worden gegenereerd. In de beleggingsportefeuille wordt rekening gehouden met de maatschappelijke doelen van Kinderpostzegels. Milieu, maatschappij en corporate governance zijn belangrijke issues. Door niet-financiële factoren mee te nemen in het beleggingsproces kan het risico-rendementsprofiel worden verbeterd.

Het beheer van het vermogen wordt uitgevoerd door een professionele vermogensbeheerder. Diversificatie over verschillende beleggingscategorieën draagt bij aan een betere verhouding tussen het risico en het rendement op portefeuilleniveau.

Er wordt alleen actief belegd wanneer er naar verwachting waarde wordt toegevoegd of voor het behalen van een beter voor risico aangepast resultaat. Actief beleid kan waarde toevoegen aan de beleggingsportefeuille.

De beleggingsportefeuille dient kostenefficiënt te worden ingericht waarbij steeds de afweging wordt gemaakt tussen de kosten van een beleggingsproduct ten opzichte van het verwachte rendement.

Duurzaam beleggen

Kinderpostzegels 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. Uitgesloten van belegging zijn bedrijven in de wapenindustrie, tabaksindustrie, gokindustrie en pornografie. Bij voorkeur beleggen wij in bedrijven die binnen hun sector een positieve bijdrage leveren aan de ESG-factoren. Indien mogelijk kan het vermogensbeheer een directe bijdrage leveren aan het realiseren van de doelstellingen van Kinderpostzegels door middel van bijvoorbeeld beleggingen in themafondsen of missiegerelateerde fondsen.

Beleggingsdoelstelling en horizon

Het doel van het beleggingsbeleid is het beleggen van niet direct benodigde liquiditeit met een defensief risicoprofiel voor de continuïteitsreserve en een matig defensief profiel voor de projectreserve met een beleggingshorizon van minimaal 10 jaar.

Belegbaar vermogen

De berekening van de omvang van het belegbaar vermogen wordt gebaseerd op een prognose van drie jaar. De berekening wordt jaarlijks geactualiseerd en met de vermogensbeheerder besproken als uitgangspunt voor het beleggingsplan (zie ook punt 5 Uitvoering).

De middelenverdeling

De strategische weging - met bijbehorende tactische grenzen - van de beleggingscategorieën wordt uitgewerkt in een periodiek te actualiseren beleggingsplan.

De beleggingscategorieën kunnen zijn:

Aandelen: Aandelen worden wereldwijd belegd in zowel ontwikkelde als opkomende markten.

Vastrentende waarden: Beleggingen in obligatie(fondsen)¹ worden voor minimaal 85% belegd in euro en met een minimum rating investment grade.

Alternatieve beleggingen²: Het is toegestaan te beleggen in (minder liquide) producten die niet vallen binnen de hierboven omschreven categorie aandelen of vastrentende waarden. Uitgezonderd zijn beleggingen in private equity(fondsen), direct onroerend goed en garantieproducten. Het is niet toegestaan leverage op te nemen in de portefeuille noch om short posities aan te gaan. Derivaten mogen alleen worden ingezet ter beperking van het risico in de beleggingsportefeuille. Binnen beleggingsfondsen is het gebruik van derivaten toegestaan om het beleggingsbeleid (kosten)efficiënt uit te voeren.

Liquiditeit van de beleggingen

Minimaal 80% van de beleggingen in de portefeuille hebben een dagelijkse liquiditeit (d.w.z. zijn op dagelijkse basis verhandelbaar). Voor de overige beleggingen is de liquiditeit in ieder geval eenmaal per kwartaal.

5. Uitvoering

Het beheer van de portefeuille

Het beheer van het vermogen wordt uitbesteed aan één of meer professionele vermogens-beheerders. De vermogensbeheerder dient zich te conformeren aan alle richtlijnen van dit beleggingsstatuut en de zes principes van de United Nations Principles of Responsible Investment.

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

Jaarlijks dient een beleggingsplan te worden opgesteld door de vermogensbeheerder en goedgekeurd te worden door de bestuurder. Indien de afgesproken tactische grenzen van het beleggingsplan worden overschreden, wordt dit binnen maximaal vier weken teruggebracht. Indien marktomstandigheden vragen om een belang lager dan de ondergrens van de tactische grenzen wordt dit ter goedkeuring voorgelegd aan de bestuurder. Deze heeft de plicht de financiële auditcommissie onmiddellijk te informeren.

Rapportage

De vermogensbeheerder levert over ieder kwartaal een rapportage met daarin opgenomen een overzicht van de portefeuille, de transacties, de attributie van resultaat, duurzaamheidsverslag en kostenoverzicht. Tevens wordt een toelichting op het resultaat en beleid inzake de portefeuille gegeven met extra aandacht voor afwijkingen ten opzichte van de beleggingsdoelstelling van Kinderpostzegels en/of de benchmark. Rapportages worden uiterlijk vier weken na einde van de rapportageperiode opgeleverd door de vermogensbeheerder.

Beoordeling en evaluatie

De vermogensbeheerder geeft minimaal tweemaal per jaar een toelichting op het gevoerde beleid en legt hierover verantwoording af.

De vermogensbeheerder wordt jaarlijks geëvalueerd op de volgende criteria:

- nakomen van de afspraken en bepalingen zoals vastgelegd in dit statuut

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

² De vermogensbeheerder zal voorafgaand aan belegging in complexe en/of minder liquide producten (bijv. convertibles, CDO's, hybride beleggingen) uitleg geven over het product en toestemming vragen. Dit om vast te stellen dat diversificatie betreft en daarmee risicospreiding.

- service en kwaliteit van de dienstverlening
- behaald resultaat en risicobeheer
- rapportage
- transparantie van kosten en beleid.

Iedere vijf jaar zal bij ten minste twee onafhankelijke vermogensbeheerders een offerte worden opgevraagd ter vergelijking van de prestaties, kosten en dienstverlening. De Raad van Toezicht beslist, op advies van de auditcommissie, of het contract met de vermogensbeheerder wordt beëindigd.

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.

Beleggingsstatuut: Een formeel document waarin de organisatie de belangrijke zaken rond beleggingen voor de lange termijn vastlegt.

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.

Derivaten: Beleggingsinstrumenten (zoals opties en futures) die hun waarde ontleen aan de waarde van een ander goed (zoals aandelen). Het andere goed wordt ook wel de onderliggende waarde genoemd. Men gebruikt derivaten om risico's te verkleinen of juist te vergroten.

ESG-factoren: De drie factoren (Environmental, Social and Governance) waarop beleggingen worden gescreend in verband met duurzame beleggingsstrategieën.

Investment grade: Lening met een kredietbeoordeling (zie rating) van AAA/Aaa tot en met BBB-/Baa3. Hiermee wordt aangegeven dat het om een gematigd risico gaat in verhouding tot het rendement.

Liquiditeiten: Direct beschikbare gelden zoals kasgeld en direct opvraagbare tegoeden.

Liquiditeitsbuffer: Liquide middelen die tot doel hebben begrote uitgaven te continueren wanneer de baten in enig jaar tegenvallen

Middelenverdeling: Het verdelen van beschikbare financiële middelen over verschillende typen investeringen. Dit wordt ook wel asset-allocation genoemd.

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 rentevergoeding. Aan het einde van de looptijd wordt het nominale bedrag (de hoofdsom) terugbetaald.

Rating: Een beoordeling van kredietwaardigheid, afgegeven door gespecialiseerde organisaties, of kredietbureaus zoals Moody's en Standard & Poor's. 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(budget): Het risico van de beleggingsportefeuille. Dit risico is de kans dat het uiteindelijke resultaat afwijkt van het aanvankelijk verwachte resultaat.

Strategische weging: De langetermijnweging van de voor belegging beschikbare middelen over diverse beleggingscategorieën.

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