

Statuut voor het beheer van financiële middelen

Organisatie	Stichting Private Aanvulling WW en loongerelateerde WGA (SPAWW)
Officiële naam	Beheerstatuut
Vastgesteld door	Bestuur
Onderwerp	Beleid
Datum vaststelling	09-09-2022
Datum versie	02-09-202
Documentversie	5.0

Inleiding

In het kader van de opdracht die Stichting Private Aanvulling WW en loongerelateerde WGA uitvoert (hierna: SPAWW en “het fonds”) worden aan SPAWW financiële middelen toevertrouwd. In dit beheerstatuut is de regeling vastgelegd voor het sturen, beheersen, verantwoorden, en toezicht houden op de financiële middelen en de hieraan verbonden risico's. Dit beheerstatuut is vastgesteld door het bestuur van SPAWW op 9 september 2022 en is vanaf dat moment in werking getreden.

In de oprichtingsstatuten is in algemene zin vastgelegd welke uitgangspunten SPAWW hanteert voor de toevertrouwde financiële middelen:

“Voor zover van toepassing worden de beschikbare middelen van SPAWW solide belegd, met inachtneming van redelijke eisen van liquiditeit en rendement, met inachtneming van een zojuist mogelijke risicoverdeling waarbij risicomijding het vertrekpunt is.”

Op basis van deze uitgangspunten is in dit document nader vastgelegd op welke wijze SPAWW het beheer van de financiële middelen vormgeeft. Het beheerstatuut start met een omschrijving van de doelstelling en risicohouding van SPAWW. Vervolgens komt de risicobeheersing aan de orde, die bepaalt aan welke richtlijnen het beheer dient te voldoen. Daarna worden de uitvoeringsbeginselen beschreven, die het kader geven voor de uitvoering van de beheerfunctie. Vervolgens wordt ingegaan op uitvoering met aandacht voor de organisatie van de beheerfunctie en de beschrijving van de verantwoordelijkheden.

De bijlage bevat een overzicht van de gehanteerde begrippen.

Doelstelling en risicohouding

In het kader van de doelstelling om te voorzien in een WW en loongerelateerde WGA aanvulling, heft SPAWW premies van werknemers. Deze premie-inkomsten worden gebruikt om de uitkeringen te voldoen en uitgaven van het fonds te betalen. Het fonds dient te beschikken over operationele liquiditeit om te kunnen voorzien in de uitkeringsverplichtingen en voor het aanhouden van een financiële buffer voor het opvangen van tegenvallers. Het beleid met betrekking tot de financiële middelen van het fonds heeft daarom veeleer het karakter van liquiditeitsmanagement dan van beleggen.

Het fonds wil prudent omgaan met de financiële middelen die zijn toevertrouwd, aangezien dit het geld van werknemers betreft, dat bedoeld is voor verrichten van uitkeringen in verband met de WW en WGA.

Beleggingshorizon

Gegeven de onvoorspelbare en tijdelijke aard van de uitkeringen die het fonds verricht, is de beleggingshorizon van het fonds in het algemeen kort (tussen 1 en ongeveer 5 jaar). De korte beleggingshorizon hangt tevens samen met de CAO termijnen van telkens 5 jaar. Het is om die reden niet wenselijk dat het beheer van de financiële middelen leidt tot financiële risico's, waardoor de waarde van financiële middelen sterk kan variëren. Het karakter van het fonds en de termijn tot aan het einde van CAO termijn laten het niet toe om een risicopremie te innen, hetgeen een lange beleggingshorizon zou vereisen.

Doelstellingen

Voor het beheer van de middelen hanteert het fonds de volgende hoofddoelstellingen:

1. Het fonds wil de financiële middelen die zijn toevertrouwd beheren op een dusdanige wijze dat ten minste de nominale waarde van de middelen zoveel mogelijk behouden blijft, maar tegen aanvaardbare kosten.
2. Voor zover mogelijk en haalbaar, streeft het fonds naar het waardevast houden van de middelen die zijn toevertrouwd, echter zonder dat dit tot ongewenste risico's leidt en tegen aanvaardbare kosten.
3. Het fonds draagt er zorg voor dat de financiële middelen in voldoende mate liquide zijn om de bestaande en de verwachte uitkeringsverplichtingen te kunnen nakomen.
4. Het fonds streeft naar eenvoud en lage kosten met betrekking tot de inrichting en het beheer van de financiële middelen.

Risicohouding

Conform de statuten is de risicohouding van het fonds met betrekking tot het beheer van de financiële middelen te karakteriseren als risicomijdend. Dit betekent dat het fonds financiële risico's zoveel mogelijk wil uitsluiten en voorkomen, en/of maatregelen treft om de risico's zoveel mogelijk te reduceren. Het fonds onderkent dat voor het behalen van de doelstellingen aanvaarden van enig risico's niet geheel is uit te sluiten.

Risicobeheersing

In overeenstemming met de risicohouding en de prudentie die het fonds wil naleven bij de uitvoering van de beheerfunctie, heeft het fonds richtlijnen vastgesteld om risico's te voorkomen en/of te beheersen.

Uitgangspunten

5. Het fonds kan middelen uitzetten uit hoofde van de beheerfunctie indien deze uitzettingen een prudent karakter hebben.
6. Het prudente karakter van deze uitzettingen wordt gewaarborgd door middel van de richtlijnen en limieten van dit beheerstatuut.
7. Het fonds maakt uitsluitend gebruik van eenvoudige en gangbare financiële producten en instrumenten die transparant zijn.
8. Het fonds wil concentratierisico's vermijden, door de uitzetting van financiële middelen te spreiden over verschillende financiële instellingen en uitgevende instanties voor zover dit praktisch uitvoerbaar en haalbaar is.
9. Financiële middelen worden uitsluitend uitgezet met een langere looptijd dan 1 maand, voor zover de korte termijn uitkeringsverplichtingen dit toelaten.

Richtlijnen voor toegestane instrumenten

10. Het fonds beperkt de koersrisico's door uitsluitend kortlopende vastrentende waarden, liquiditeitsfondsen en geldmarktproducten te gebruiken voor uitzettingen voor een periode langer dan één jaar.
11. Toegestane instrumenten bij het uitzetten van gelden voor een periode korter dan één jaar zijn rekeningcourant, daggeld, spaarrekeningen en deposito's.
12. Het is niet toegestaan om gebruik te maken van derivaten of andere afgeleide instrumenten.
13. Mocht voor andere dan de hiervoor genoemde producten worden gekozen, dan dient daarvoor het advies te worden ingewonnen van een externe deskundige. Tevens beperkt het fonds de koersrisico's door de verwachte looptijd van de uitzettingen af te stemmen op de liquiditeitsplanning.

Richtlijnen voor renterisico

14. Nieuwe leningen en/of uitzettingen worden afgestemd op de bestaande financiële positie en de liquiditeitsplanning van het fonds.
15. De (rentetypische) looptijd en het renteniveau van de betreffende lening/uitzetting wordt zo veel als mogelijk afgestemd op de actuele rentestand.
16. Binnen de bovengenoemde kaders streeft het fonds tevens naar spreiding in de rentetypische looptijden van uitzettingen.

Richtlijnen voor krediet- en tegenpartijrisico van Staat- of staatsgerelateerde en credit-debiteuren

17. Uitzettingen uit hoofde van de beheerfunctie vinden uitsluitend plaats bij:
 - Lidstaten van de Eurozone die beschikken over minimaal een AA-rating afgegeven door ten minste één ratingbureau;
 - Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, die beschikken over een AAA-rating afgegeven door ten minste één ratingbureau.
 - Staatsgerelateerde instellingen van overheden die deel uitmaken van de Eurozone, en beschikken over een AAA-rating afgegeven door ten minste één ratingbureau;
 - Instellingen, gevestigd in Nederland en Duitsland, die beschikken over een AA-rating afgegeven door ten minste twee ratingbureaus.
18. Uitzettingen in credit-obligaties. Binnen dit belegging statuut worden als credit-obligaties geclassificeerd: Alle obligaties die niet onder Staat- of staat gerelateerde obligaties vallen (Artikel 17).
 - Credit-obligaties dienen minimaal over een A-rating (tenminste A minus) te beschikken afgegeven door ten minste twee ratingbureaus.
 - Debiteuren dienen gevestigd te zijn in de Europese Economische Ruimte of het Verenigd Koninkrijk of Zwitserland of Verenigde Staten van Amerika of Canada.
 - Maximaal 30% van de beleggingsportefeuille mag plaatsvinden in credit-obligaties.Uitzettingen in één sector mogen maximaal zijn:
 - a. 100% in obligaties van Staats- of staat gerelateerde instellingen.
 - b. 20% in obligaties van Financiële instellingen
 - c. 20% in obligaties van debiteuren niet zijnde een Financiële instelling.Uitzettingen bij één credit-debiteur mogen maximaal:
 - a. 3% van de beleggingsportefeuille vormen in geval van een AAA-debiteur.
 - b. 2% van de beleggingsportefeuille vormen in geval van een AA-debiteur (tenminste AA -).

- c. 1% van de beleggingsportefeuille vormen in geval van een A-debiteur (tenminste A -).
- 19. De uitgegeven lening dient een minimale omvang te hebben van EUR 250 mln.
- 20. Uitzettingen mogen geen zware of ernstige controverses of incidenten op het gebied van de UN Global Compact hebben, categorieën 4 en 5 volgens Sustainalytics worden uitgesloten.
- 21. Als de rating van een financiële instelling of overheid daalt na het afsluiten van een contract, wordt verscherpt toezicht gehouden op de kredietwaardigheid van de instelling. Eventueel wordt de uitzetting opgeëist.
- 22. Uitzettingen bij één tegenpartij mogen maximaal
 - a. 30% van de beleggingsportefeuille vormen in geval van Duitse en Nederlandse Staatsobligaties.
 - b. 10% van de beleggingsportefeuille vormen in overige gevallen.
- 23. Uitzettingen anders dan een rekening courant verhouding bij financiële instellingen waar een beleggersrekening wordt aangehouden worden uitgesloten.
- 24. Binnen de bovengenoemde kaders streeft het fonds tevens naar enerzijds het zoveel mogelijk beperken van het concentratierisico naar één tegenpartij en anderzijds het bieden van ruimte voor aankoopbeleid.

Richtlijnen voor valutarisico

- 25. Valutarisico's worden door het fonds uitgesloten door uitsluitend uitzettingen te doen en/of financiële middelen aan te houden in Euro's.

Uitvoering

Voor de uitvoering van de beheerfunctie gelden de volgende richtlijnen.

Saldo- en liquiditeitenbeheer

- 26. Het fonds beperkt de interne liquiditeitenrisico's door de beheeractiviteiten te baseren op een korte termijn liquiditeitenplanning (looptijd tot één jaar), en een meerjarige liquiditeitenplanning met een looptijd van minimaal vier jaar. Deze liquiditeitenplanning dient een voortschrijdend karakter te hebben.
- 27. Het fonds stelt minimaal jaarlijks een beheerplan op, waarin is vastgelegd hoe de uitvoering van de beheerfunctie wordt vormgegeven voor de navolgende periode. Het beheersplan wordt ingegaan liquiditeitsprognose, de gehanteerde producten en instrumenten, de relevante restricties en de uitvoering daarvan door financiële instellingen.

Uitbesteding

Het fonds beoogt het realiseren van gunstige c.q. marktconforme condities voor af te nemen financiële diensten. Hiervoor gelden de volgende uitgangspunten:

- 28. Bankrelaties en hun bancaire condities worden ten minste ééns per jaar beoordeeld.
- 29. Bankrelaties dienen wat betreft hun kredietwaardigheid te voldoen aan de eisen die zijn gesteld in artikel 17.
- 30. Financiële instellingen (kredietinstellingen, beleggingsinstellingen, effecteninstellingen, verzekeraars) dienen onder Nederlands of anderszins EER-toezicht te vallen, zoals De Nederlandsche Bank en AFM en te beschikken over de benodigde vergunningen.
- 31. Tussenpersonen en financiële dienstverleners dienen geregistreerd te staan bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) in Nederland.
- 32. Het fonds vraagt bij minimaal twee instellingen offertes op alvorens middelen worden uitgezet.

Administratieve organisatie

In het kader van de beheerfunctie gelden de volgende algemene uitgangspunten op het gebied van administratieve organisatie en interne controle.

33. De verantwoordelijkheden en bevoegdheden van beheeractiviteiten zijn op eenduidige wijze schriftelijk vastgelegd.
34. Bevoegdheden zijn via delegatie en mandaat nader schriftelijk vastgelegd zowel in geval van interne uitvoering als bij uitbesteding aan derden.
35. Bij de uit te voeren beheeractiviteiten is functiescheiding doorgevoerd met als belangrijkste voorwaarden:
 - a. iedere transactie wordt door minimaal een functionaris geautoriseerd en schriftelijk of per email door een van de andere functionarissen geaccordeerd (het vier-ogen-principe);
 - b. de uitvoering en de controle geschieden door afzonderlijke functionarissen;
 - c. de uitvoering en de registratie in de financiële administratie geschiedt door afzonderlijke functionarissen.

Verantwoordelijkheden

De verantwoordelijkheden en bevoegdheden met betrekking tot de beheerfunctie van het fonds staan in onderstaande tabel gedefinieerd.

Er is verondersteld dat de praktische uitvoering en implementatie van het beheerbeleid door het fonds worden uitbesteed aan een externe financiële instelling. Verder is aangenomen dat het uitvoerend bestuur wordt ondersteund door een extern adviseur bij de voorbereiding van beleidsvoorstellen, het selecteren van externe financiële instellingen en het toezicht houden op deze instellingen.

Functie	Verantwoordelijkheden
Bestuur (Uitvoerend + Niet-uitvoerend)	<ul style="list-style-type: none"> • Het vaststellen van doelstellingen, het beheerbeleid, beleidskaders en limieten; • Het vaststellen van de beheerparagraaf in de begroting en de jaarrekening; • Het houden van toezicht op het beheerbeleid en de uitvoering hiervan; • Het evalueren en als gevolg daarvan (eventueel) bijstellen van het beheerbeleid.
Uitvoerend Bestuur ondersteund door een Externe Adviseur	<ul style="list-style-type: none"> • Het uitbrengen van advies over beleidsvoorstellen en rapportages op het gebied van het beheer aan het volledige bestuur • Het selecteren van externe financiële instelling(en) • Het uitoefenen van toezicht op externe financiële instelling(en) • Het onderhouden van contact met externe financiële instelling(en) • Het evalueren van externe financiële instelling(en) en daarover rapporteren aan het volledige bestuur
Externe financiële instelling	<ul style="list-style-type: none"> • Het uitvoeren van het beheerbeleid • Het rapporteren aan gehele bestuur over de uitvoering van het beheerbeleid. • Het doen van voorstellen met betrekking tot aan- en verkopen

Bijlage Begrippenkader

In dit statuut wordt verstaan onder:

Geldstromenbeheer: Al die activiteiten die nodig zijn om liquiditeiten te transfereren zowel binnen de organisatie zelf als tussen de organisatie en derden (betalingsverkeer);

Liquiditeitsrisico: De risico's van mogelijke wijzigingen in de liquiditeitenplanning en meerjaren investeringsplanning waardoor financiële resultaten kunnen afwijken van de verwachtingen;

Koersrisico: Het risico dat de financiële activa van de organisatie in waarde verminderen door negatieve koersontwikkelingen;

Kredietrisico De risico's op een waardedaling van een vordering ten gevolge van het niet (tijdig) na kunnen komen van de verplichtingen door de tegenpartij als gevolg van insolventie of deficit;

Lidstaat: Staat die lid is van de Europese Unie en deel uitmaakt van de Eurozone of een andere staat die partij is bij de Overeenkomstbetreffende de Europese Economische Ruimte;

Liquiditeitenbeheer: De wijze waarop middelen worden aangetrokken en uitgezet voor een periode tot één jaar;

Liquiditeitenplanning: Een gestructureerd overzicht van de toekomstige inkomsten en uitgaven ingedeeld naar aard en tijdseenheid;

Rating: Taxatie van de kredietwaardigheid van een financiële onderneming of een land, bepaald door een ratingbureau;

Renterisico: Het gevaar van ongewenste veranderingen van de (financiële) resultaten van het fonds door rentewijzigingen;

Rentetypische looptijd: Het tijdsinterval gedurende de looptijd van een geldlening, waarin op basis van de voorwaarden van de geldlening sprake is van een door de verstrekker van de geldlening niet beïnvloedbare, constante rentevergoeding;

Rentevisie: Toekomstverwachting over de renteontwikkeling;

Saldobeheer: Het beheer van de dagelijkse saldi op de rekeningen;

Beheerfunctie: De beheerfunctie omvat alle activiteiten die zich richten op het besturen en beheersen van, het verantwoorden over en het toezicht houden op de financiële vermogenswaarden, de financiële stromen, de financiële posities en de hieraan verbonden risico's.

Uitzetting: Het tijdelijk toevertrouwen van liquiditeiten aan derden tegen vooraf overeengekomen condities en bedingen. Kortlopende uitzettingen hebben betrekking op een periode tot één jaar en langlopende uitzettingen hebben betrekking op een periode van één jaar of langer;

Derivaten: Financiële instrumenten die hun bestaan ontleen aan een bepaalde onderliggende waarde. De onderliggende waarden kunnen financiële producten, zoals leningen of obligaties zijn. Derivaten kunnen onder andere gebruikt worden om renterisico's af te dekken.

Credit-obligaties: Alle obligaties die niet onder Staat- of staat gerelateerde obligaties vallen zoals opgenomen in Artikel 17 van het statuut.