

Treasury- en beleggingsstatuut

It Fryske Gea

It Fryske Gea heeft als doel: bescherming, behoud en ontwikkeling van natuur en landschap en de bescherming van cultuurhistorische waarden in Fryslân. De vereniging beheert negenenvijftig verschillende natuurgebieden - met een totale oppervlakte van ruim 20.500 hectare - verspreid over de provincie Fryslân en telt meer dan 33.000 leden

Vereniging It Fryske Gea
Van Harinxmaweg 17
9246 TL Olterterp

Postbus 3
9244 ZN Beetsterzwaag

tel. : (0512)381448

e-mail : info@itfryskegea.nl

website : www.itfryskegea.nl



1. Treasurystatuut

1.1 Algemeen

It Fryske Gea heeft als doel: bescherming, behoud en ontwikkeling van natuur en landschap en de bescherming van cultuurhistorische waarden in Fryslân. De vereniging beheert ca. 60 natuurgebieden – met een totale oppervlakte van bijna 20.500 hectare – verspreid over de provincie Fryslân en telt meer dan 33.000 leden. Om de uitvoering van haar activiteiten op lange termijn zeker te stellen houdt de vereniging een aantal reserves aan, het eigen vermogen. Dit eigen vermogen wordt beheerd conform dit statuut en de opgestelde notitie “De vermogenspositie van It Fryske Gea” waarin wordt ingegaan op de gewenste hoogte van deze reserves en het belang daarvan voor de continuïteit van de vereniging. Naast het eigen belegd vermogen houdt de vereniging ook werkkapitaal aan. Dit werkkapitaal is bedoeld om de reguliere uitgaven voortvloeiende uit de reguliere bedrijfsvoering te voldoen. Het werkkapitaal omvat de liquide middelen, kortlopende vorderingen en kortlopende verplichtingen; De richtlijnen van dit statuut ten aanzien van liquiditeiten zijn hierop van toepassing.

Als maatschappelijke organisatie en tevens natuurorganisatie voert It Fryske Gea waar mogelijk een maatschappelijk verantwoord en duurzaam beleid. Het beleggingsbeleid van de vereniging is een integraal onderdeel van de bedrijfsvoering. Daarmee zijn de doelstellingen van maatschappelijk verantwoord ondernemen en duurzaamheid hierop ook van toepassing.

1.2 Organisatie

De directie bepaalt eens per half jaar (mei en november) in overleg met het hoofd financiën de omvang van het werkkapitaal en daarmee de omvang van de minimaal aan te houden liquide middelen op korte termijn (ca. 1 jaar). Daarnaast beziet de directie of en hoeveel liquide middelen er beschikbaar zijn op middellange termijn (ca. 1-3 jaar) en lange termijn (langer dan 3 jaar). Hiervoor verstrekt de administratie gegevens in de vorm van een liquiditeitsprognose.

De beschikbare middelen op middellange termijn worden naar inzicht van de directie en hoofd financiën verdeeld over spaarrekeningen en/of deposito's. Voor niet benodigde liquiditeiten op lange termijn doet de directie een voorstel van belegging in de Financiële Commissie en Bestuur.

De rolverdeling voor belegging van liquide middelen op lange termijn is:

- De Directie doet voorstellen.
- De Financiële Commissie adviseert het Bestuur.
- Het Bestuur beslist.

Aan de hand van kwartaalrapportages en mondelinge informatie bij vergaderingen wordt de gang van zaken besproken.

Wat niet geregeld is in dit statuut is aan het Bestuur voorbehouden.



1.3 Doelstelling treasuryactiviteiten

De doelstellingen binnen het treasurybeleid zijn:

- a. Het beheren van liquiditeiten in het belang van de doelstelling van It Fryske Gea
- b. Het genereren van geld tegen een beperkt risico
- c. Waar mogelijk het leveren van een bijdrage aan onze doelstelling door duurzaam te beleggen of te investeren.
- d. Het zeker stellen van liquiditeiten op korte, middellange en lange termijn
- e. Het zo veel mogelijk beschermen van de organisatie tegen ongewenste financiële risico's zoals rente-, valuta-, koers-, intern liquiditeits- en kredietrisico. Alle treasuryactiviteiten moeten worden getoetst aan de doelstellingen a. tot en met c.. Onder punt 1.2 wordt ingegaan op het zeker stellen van liquiditeiten op korte en langere termijn.

Voor wat betreft de punten genoemd onder e. het volgende:

- It Fryske Gea houdt geen vreemde valuta aan. Wel wordt (door Triodos) belegd in buitenlandse aandelen wereldwijd vanuit het oogpunt van risicospreiding. In dat opzicht is er een valutarisico.
- De vereniging houdt alleen liquiditeiten en deposito's bij banken met een A-rating. Voorzichtigheidshalve wordt gebruik gemaakt van minimaal twee banken. Bij de keuze van deze banken voor het betalingsverkeer en het kort 'wegzetten' van overtollige liquide middelen worden andere eisen gesteld dan bij het kiezen van een bank voor het beleggen van gelden op lange(re) termijn. Daarbij valt te denken aan technische zaken als het verwerken van 34.000 betalingen van leden in betrekkelijk kort tijd. Binnen de technische eisen en de gedachte van Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO) is de keuze gemaakt voor:
 - De Rabobank
 - De ING bank

Het is ook mogelijk dat onder voorwaarden en in overleg met het bestuur gebruik wordt gemaakt van buitenlands banken. Dat zal dan in overleg met het bestuur plaatsvinden. Beleggingen gebeuren uitsluitend via Triodosbank (depotbank ABN-AMRO bank). Zie bij 2. het Beleggingsstatuut. Wijzigingen hierop zullen in overleg met het bestuur plaatsvinden

- Om zoveel mogelijk rendement te verkrijgen worden wekelijks overtollige liquiditeiten naar spaarrekeningen geboekt. Het hoofd financiën ziet daarop toe.



2. Beleggingsstatuut

2.1 Doelstelling van het beleggen in effecten

De doelstelling is het in standhouden van het vermogen op lange termijn (15 jaar en langer) door belegging in ondernemingen die getoetst zijn op het produceren van duurzame producten en maatschappelijk verantwoord ondernemen in de vorm van aandelen en obligaties (obligaties ook van overheden en banken). De historisch gerealiseerde opbrengsten en verwachte rendementen van gemiddeld minimaal 5 % bij een defensief beleggingsprofiel zijn voldoende als alternatief voor spaarrekeningen bij banken.

2.2 Beleggingsbeleid

Bij de keus voor het beleggen op lange termijn zijn de eisen van duurzaamheid en MVO doorslaggevend.

It Fryske Gea heeft besloten het beheer van het vrij belegbaar vermogen op lange termijn over te dragen aan een professionele vermogensbeheerder: Triodosbank om de volgende redenen:

Naast de gebruikelijke strategische asset allocatie voor de klant met grenswaarden, een regio en een sectorverdeling hanteert Triodosbank hoogstaande duurzaamheidsnormen. Op basis hiervan volgt een individuele selectie van ondernemingen die voortdurend worden gecheckt.

Bij de keus van ondernemingen hanteert Triodos een drietal principes:

- Voorkeur voor duurzame thema's via mid- en small caps ca. 20 % van de portefeuille
- De resterende 80 % van de portefeuille wordt gespreid over grotere internationaal opererende ondernemingen, waarin uitsluitend direct in wordt belegd. Beleggingen in samengestelde producten en beleggingsfondsen zijn niet aan de orde. De nadruk in de portefeuille ligt op financieel gezonde ondernemingen met positieve kasstromen en relatief hoge voorspelbaarheid van de winst.
- Verdere selectie is op basis van 'The best of class' Daarnaast neemt de bank individuele belangen (1 tot 8 %) in overweging op basis van een rendement/risico afweging . Kansrijke posities worden afgewogen tegen het effect op de portefeuille.

Het met Triodosbank overeengekomen beleggingsbeleid kenmerkt zich door:

- Duurzaamheid op basis van bovengenoemde selectie
- Een defensieve samenstelling van de portefeuille als hieronder aangegeven
- Er wordt niet belegd in derivaten

Asset Allocatie (defensief)

	Neutraal	Minimum	Maximum
• Aandelen	25 %	15 %	35 %
• Obligaties	75 %	60 %	80 %
• Alternatives	0 %	0 %	0 %
• Liquiditeiten	0 %	0 %	20 %

Het beheer wordt zelfstandig door Triodos uitgevoerd binnen bovenvermelde kaders.



It Fryske Gea moet ook kunnen investeren in zaken die haar core business versterken zoals (landbouw)grond, voorlichting en recreatief medegebruik. Het verstrekken van leningen in het kader van de doelstelling wordt niet uitgesloten. In alle gevallen is de beslissing in deze zaken voorbehouden aan het bestuur.

2.3 Randvoorwaarden

Van beleggingen in beleggingsfondsen wordt alleen gebruik gemaakt als deze een specifiek voordeel bieden boven directe beleggingen in beursgenoteerde aandelen en vastrentende waarden. Deze voordelen kunnen bestaan uit:

- Het realiseren van voldoende spreiding waardoor de specifieke risico's tot aanvaardbare niveaus kunnen worden teruggebracht (Bijvoorbeeld een beperkt belang in bedrijven met een kleine marktkapitalisatie, de zogenaamde 'small caps').
- Het toegankelijk maken van beleggingen die anders niet kunnen worden opgenomen in de portefeuille (bijvoorbeeld maatschappelijke beleggingen).

2.4 Verslaglegging en rapportage

Per kwartaal ontvangt It Fryske Gea een rapportage van de behaalde resultaten en de samenstelling van de portefeuille. Deze worden ingebracht in de vergaderingen van de Financiële Commissie.

In de rapportage is voor de aandelen Equity Index World (afgeleide van de MSCI All Countries World Index) als benchmark opgenomen en voor obligaties iboxx euro corporates en iboxx eurozone sovereign. Twee maal per jaar is overleg over het gevoerde beleid tussen de directie en hoofd financiën en Triodos. Het is te allen tijde mogelijk informatie op te vragen en ons beleid richting Triodosbank aan te passen.

