

Beleggingskader Stichting Schiefbaan Hovius

Dit kader is een ruwe opzet van het nog niet eerder omschreven beleggingskader van de Stichting Schiefbaan Hovius.

Het streven is dit kader, op termijn, volledig op te laten gaan voor de gehele portefeuille. Omdat de portefeuille een erfenis uit het verleden is en er toen nog geen beleggingskader was vastgesteld kan het nog even duren alvorens wij compliant zijn. Het streven van dit kader is een schone, transparante portefeuille te creëren.

Beleggingskader Vastrentende Waarden

- Alleen in euro of legacy valuta gedenomineerde leningen
- De som van de uitzettingen op 1 juridische tegenpartij zal zeker niet hoger mogen zijn dan 25% van het geheel van de portefeuille categorie Vastrentende Waarden.
- De maximale (rest)looptijd van de vastrentende waarde zal niet langer mogen zijn dan 20 jaar. (perpetuele leningen zijn dus uitgesloten)
- De aangekochte vastrentende waarden hebben een “Niet-gestructureerde coupon” (obv optionaliteiten)
- De minimale rating van de vastrentende waarde is “Investment Grade”, d.w.z. BBB- of beter. (zie Bijlage I)
- Er is geen verplichting tot verkoop als een belegging niet meer aan bovenstaande voldoet.
- Converteerbare obligaties zijn uitgesloten van het beleggingskader.
- Iedere aan of verkoop actie zal door de penningmeester vooraf worden kortgesloten met primair de secretaris of indien verhinderd een ander bestuurslid.

Beleggingskader Aandelen

- Alleen in euro of legacy valuta gedenomineerde aandelen
- De som van de uitzettingen op 1 juridische tegenpartij zal zeker niet hoger mogen zijn dan 20% van het geheel van de portefeuille categorie Aandelen.
- De minimale rating van de juridische titel van het aandeel is “Investment Grade”, d.w.z. BBB- of beter. (zie Bijlage I)
- Er is geen verplichting tot verkoop als een belegging niet meer aan bovenstaande voldoet.
- Iedere aan of verkoop actie zal door de penningmeester vooraf worden kortgesloten met primair de secretaris of indien verhinderd een ander bestuurslid.
-

Beleggingskader Derivaten

- Alleen toegestaan zijn aandelenopties in euro op aandelen welke voldoen aan bovenvermeld beleggingskader Aandelen. In het geval van het schrijven van opties dan mag dat alleen “gedekt” gebeuren.
- Iedere aan of verkoop actie zal door de penningmeester vooraf worden kortgesloten met primair de secretaris of indien verhinderd een ander bestuurslid

Beleggingskader Participaties en overige

- Iedere aan of verkoop actie zal door de penningmeester vooraf worden kortgesloten met primair de secretaris of indien verhinderd een ander bestuurslid

Bijlage I

Moody's		S & P		Fitch		Grade
Long-Term	Short-Term	Long-Term	Short-Term	Long-Term	Short-Term	
Aaa	Prime - 1	AAA	A-1+	AAA	F1+	I N V E S T M E N T
Aa1		AA+		AA+		
Aa2		AA		AA		
Aa3	AA-	AA-	F1			
A1	Prime - 2	A+	A - 1	A+	F2	
A2		A		A		
A3		A-		A-		
Baa1	Prime - 3	BBB+	A - 3	BBB+	F3	
Baa2		BBB		BBB		
Baa3		BBB-		BBB-		
Ba1	Not - Prime	BB+	B	BB+	B	N O N - I N V E S T M E N T
Ba2		BB		BB		
Ba3		BB-		BB-		
B1	Not - Prime	B+	C	B+	C	
B2		B		B		
B3		B-		B-		
Caa	Not - Prime	CCC	D	CCC	D	
Ca		CC		CC		
C		C		C		
		D	D	D	D	