



**CHARLOTTE
VAN BEUNINGEN**

WOONSTICHTING

Treasury- en beleggingsstatuut
Woonstichting Charlotte van Beuningen

**Het reglement is op 6 december 2016 vastgesteld door de RvC
Het reglement is op 19 juli 2018 gepubliceerd op de website
Per 1 april 2020 heet Woonwijze voortaan woonstichting Charlotte van
Beuningen**

1. Inleiding

1.1 Doelstelling

De primaire doelstelling van woonstichting Charlotte van Beuningen is het werkzaam zijn op het gebied van de sociale volkshuisvesting. Alle activiteiten op het gebied van treasury zijn hieraan ondergeschikt en dienend.

De hoofddoelstelling van de activiteiten op het gebied van treasury is: "Het helpen waarborgen van de financiële continuïteit in brede zin."

De belangrijkste daarvan afgeleide doelstellingen zijn:

- Bewaken en zekerstellen van de financierbaarheid door tijdige en voldoende toegang tot de geld- en kapitaalmarkt op zowel korte als lange termijn;
- Realiseren van passende financieringslasten door het minimaliseren van rentekosten en maximaliseren van renteopbrengsten binnen de daarvoor vastgestelde kaders;
- Signaleren, spreiden en reduceren van renterisico's;
- Signaleren, spreiden en reduceren van beleggingsrisico's;
- Zorgdragen voor kosteneffectief en efficiënt betalingsverkeer;
- Onderhouden van goede investor relations met bestaande en potentiële financiers.

De realisatie van de doelstellingen op het gebied van treasury kan een wezenlijke bijdrage leveren aan de realisatie van de financiële doelstellingen van woonstichting Charlotte van Beuningen door het verbeteren van het resultaat, het versterken van het (weerstands) vermogen en de solvabiliteit. Het treasurybeleid levert op deze manier ook een bijdrage aan het realiseren van de volkshuisvestelijke doelstellingen.

Binnen woonstichting Charlotte van Beuningen wordt aan treasury geen winstverantwoordelijkheid toegekend. Het gaat er om evenwicht te vinden tussen de aanvaardbaarheid van risico's in relatie tot het verwezenlijken van kostenbeheersing, respectievelijk het realiseren van rendement.

De primaire taak van treasury is het beheren en beheersen van financiële posities die voortvloeien uit de bedrijfsvoering, en wel op een zodanige wijze dat - de daaraan verbonden risico's binnen aanvaardbare grenzen blijven - de daarmee gepaard gaande kosten zo laag mogelijk zijn en - de te realiseren opbrengsten zo hoog mogelijk zijn.

Woonstichting Charlotte van Beuningen zal een blijvende toegang tot de financiële markten waarborgen teneinde de beschikbaarheid over voldoende financiële middelen voor het WSW geborgde bezit zeker te stellen. Woonstichting Charlotte van Beuningen doet dit onder meer door te blijven voldoen aan de door geldgevers, door de wetgever, de Aw en het WSW gestelde eisen.



1.2 Opstellen, vaststellen, goedkeuren en wijzigen van het Treasurystatuut

De procedure van het opstellen, vaststellen, goedkeuren en wijzigen van Treasury gaat als volgt:

- a. De Manager Back Office stelt het Treasurystatuut op en initieert wijzigingen hierin.
- b. Bij wijzigingen van het Treasurystatuut laat het Bestuur zich adviseren door de Controller.
- c. Vaststelling van het Treasurystatuut vindt plaats door het Bestuur na schriftelijke goedkeuring van de RvC.
- d. Het Treasurystatuut wordt periodiek, en zoveel eerder wanneer wet- en/of regelgeving dit noodzakelijk maken, door de Manager Back Office getoetst aan de actualiteit. Bij wijzigingen wordt conform regel a tot en met regel d gehandeld.
- e. Afwijkingen op het vigerende Treasurystatuut mogen slechts plaatsvinden na vaststelling door het Bestuur én na schriftelijke goedkeuring door de RvC.
- f. Als een wijziging van de wet- en/of regelgeving plaatsvindt waardoor strijdigheid met het vigerende Treasurystatuut ontstaat, dan is het Treasurystatuut ondergeschikt aan de wet- en regelgeving. De Manager Back Office zal na bekendmaking van nieuwe wet- en/of regelgeving handelen conform regel a tot en met regel c.

2. Externe kaders

Woonstichting Charlotte van Beuningen conformeert zich aan het extern kader voor toegelaten instellingen, wat onder meer (en niet limitatief) gevormd wordt door:

- a. het Burgerlijk Wetboek;
- b. de Woningwet;
- c. het Besluit toegelaten instellingen volkshuisvesting (BTIV);
- d. de Regeling toegelaten instellingen volkshuisvesting 2015 (RTIV);
- e. de regels en normen van Waarborgfonds Sociale Woningbouw (WSW);
- f. de regels en normen van de Autoriteit woningcorporaties (Aw);
- g. de Governancecode Woningcorporaties;
- h. de richtlijnen van de Raad voor de Jaarverslaggeving.

3. Interne kaders

Dit treasurystatuut is opgesteld met inachtneming van de volgende reeds bestaande interne kaders:

- Statuten woonstichting Charlotte van Beuningen
- Bestuursreglement
- Reglement Financieel beleid en beheer
- Investeringsstatuut



4. AO/IC

Treasury organisatie & -besluitvorming

Woonstichting Charlotte van Beuningen hanteert de volgende verdeling aan taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden. Woonstichting Charlotte van Beuningen evalueert periodiek of deze functiebeschrijvingen compliant zijn aan wet- en regelgeving.

Taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden:

- Raad van Commissarissen
 - *Goedkeuren treasurystatuut*: Het treasurystatuut (en wijzigingen daarvan) vereisen goedkeuring van de Raad van Toezicht.
 - *Goedkeuring financiering*: Een financieringsvoorstel vereist goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Het definitieve tarief waarvoor de lening wordt aangetrokken mag, vanwege volatiliteit, maximaal 15 basispunten afwijken van het voorlopige tarief wat in het financieringsvoorstel is opgenomen.
 - *Goedkeuren begroting*: De begroting vereist goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

- Het Bestuur
 - *Vaststellen treasurystatuut*: het Bestuur stelt (wijzigingen aan) het treasurystatuut vast en legt deze ter goedkeuring voor aan de Raad van Commissarissen
 - *Vaststellen begroting*: Jaarlijks wordt de begroting in het MT vastgesteld. Als onderdeel van de begroting is een kasstroomprognose opgenomen, waaruit de financieringsbehoefte voortvloeit. De begroting wordt door het Bestuur ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Commissarissen.
 - *Vaststelling financieringstransactie*: het Bestuur stelt een financieringstransactie vast en legt deze ter goedkeuring voor aan de Raad van Commissarissen.

- Manager Backoffice
 - *Opstellen en wijzigen treasurystatuut*: De manager Back Office is verantwoordelijk voor het opstellen en wijzigen van het treasurystatuut en legt deze ter vaststelling voor aan het Bestuur.
 - *Verantwoordelijk voor treasurybeleid*: De manager Back Office is verantwoordelijk voor de ontwikkeling, uitvoering, toetsing en evaluatie van het liquiditeiten- en treasurybeleid (inclusief de leningenportefeuille), zodanig dat de omvang van de liquide middelen geoptimaliseerd wordt en een gezonde financiële positie gewaarborgd is. De manager Back Office stemt deze af met belanghebbenden in de organisatie en financiële intermediairs.
 - *Aantrekken nieuwe leningen*: Na goedkeuring van een financieringsvoorstel wat is opgesteld door de controller wordt bij minimaal 3 partijen een offerte opgevraagd. De tarieven worden telefonisch opgevraagd in het bijzijn van de controller, waarmee aan het vier-ogen principe wordt voldaan. De lening wordt (na goedkeuring van de Raad van Commissarissen) afgesloten bij de partij die het laagste tarief biedt.



- Controller
 - Is mede verantwoordelijk voor het actueel houden van het treasurystatuut en het uitvoeren van het treasurybeleid waaronder het opstellen van liquiditeitsprognoses.
 - *Opstellen financieringsvoorstellen*: De controller stelt op basis van de begroting een kasstroomprognose op en actualiseert deze elke vier maanden. Indien hieruit een financieringsbehoefte volgt voor herfinanciering en/of investeringen stelt de controller een financieringsvoorstel op en legt deze voor aan de directeur-bestuurder.

- Auditor¹
 - *Controle naleving treasurystatuut*: Vanuit de interne controle functie draagt de auditor zorg voor de naleving van de bepalingen uit het treasurystatuut.

- Medewerker bedrijfsadministratie:
 - Is binnen vastgestelde kaders en randvoorwaarden verantwoordelijk voor het actief beheren van de leningen- en beleggingenportefeuille teneinde een optimaal rendement te realiseren en onderhoudt hiertoe contacten met financiële intermediairs;
 - *Registratie leningen*: De medewerker financiën zorgt voor de registratie van de leningen.
 - *Betalingsverplichtingen*: De medewerker financiën draagt zorg voor tijdige voorbereiden van toekomstige betalingen met betrekking tot rente en aflossing van de uitstaande leningen.

1

¹ In de wet en het financieel reglement wordt de term 'controller' gebruikt voor de persoon die bij woonstichting Charlotte van Beuningen de taken en bevoegdheden van de auditor vervult.



5. Financieringen

5.1 Definitie

Onder financieren wordt verstaan: het voor langere termijn (> 2jaar) aantrekken van middelen bij derden. Hierbij maakt woonstichting Charlotte van Beuningen een onderscheid tussen DAEB-financiering (5.4 Geborgde financiering) en niet-DAEB-financiering (5.5 Ongeborgde financiering).

5.2 Doelstellingen en richtlijnen financiering algemeen

- a. Woonstichting Charlotte van Beuningen trekt tijdig financiering bij derden aan tegen de best mogelijke condities en laagst mogelijke tarieven rekening houdend met het ontstaan en de duur van de financieringsbehoefte.
- b. De financieringsbehoefte wordt inzichtelijk gemaakt door (meerjarige) kasstroomprognoses voor zowel de DAEB-tak als de niet-DAEB tak op te stellen op basis van de meerjarenbegroting, welke financieringsbehoefte periodiek wordt vastgelegd.
- c. De totale schuldpositie is gemaximeerd op een percentage van de WOZ-waarde van het bezit zoals vastgelegd in de Woningwet.
- d. Voor het aantrekken van financiering wordt bij minimaal 3 partijen offertes opgevraagd.

5.3 Financieringsvoorstel

Voor het aantrekken van een nieuwe financiering wordt een financieringsvoorstel opgesteld. Dit financieringsvoorstel bevat ten minste de volgende onderdelen:

- Soort lening, bedrag en looptijd
- Bestemming (investering of herfinanciering, DAEB of niet-DAEB)
- Indicatie rentetarief inclusief bandbreedte waarbinnen mag worden afgesloten
- Actuele liquiditeitsprognose
- Geborgde of niet-geborgde financiering (in geval van niet-geborgde financiering: tegenpartij)
- Af te geven zekerheden
- Renterisico voor en na aantrekken financiering
- Rentehistorie



5.4 Geborgde financiering

Definitie

Met geborgde financiering wordt bedoeld: financiering onder garantie van het WSW of een gemeente ten behoeve van DAEB-activiteiten'.

Doelstellingen

De doelstellingen die ten grondslag liggen aan het gebruik maken van geborgde financiering luiden als volgt:

- Het structureren van vermogensverhoudingen waardoor te allen tijde een efficiënte toegang tot de vermogensmarkten wordt gewaarborgd.
- Het minimaliseren van de vermogenskosten onder de voorwaarde van een zo gering mogelijk en beheersbaar financieel risico.
- Het afstemmen van de financiële structuur op het beleid van de organisatie.

Randvoorwaarden

- Elk kalenderjaar mag maximaal 15 procent van het saldo uitstaande leningen voor aflossing/herfinanciering en/of een renteaanpassing in aanmerking komen. (richtlijn WSW). Intern hanteert woonstichting Charlotte van Beuningen de norm van 10%.
- De leningen die worden aangetrokken hebben een minimale looptijd van 2 jaar en maximaal 50 jaar. (WSW richtlijn)
- Leningen worden aangetrokken binnen het vastgestelde borgingsplafond door het WSW. (richtlijn WSW)
- Er worden geen middelen aangetrokken voor een langere periode dan op grond van de prognoses en op basis van het beleid van woonstichting Charlotte van Beuningen noodzakelijk is. (interne richtlijn)
- Besluiten worden genomen op basis van actuele prognoses. Deze prognoses worden iedere 4 maanden geactualiseerd. (interne richtlijn)
- Er worden geen verplichtingen aangegaan ter dekking van een financieringsbehoefte waarvan de ingangsdatum meer dan zes maanden jaar in de toekomst ligt. (richtlijn WSW)
- Voor het aangaan van leningovereenkomsten met borging van het WSW moet de standaardovereenkomst tot geldlening met de standaardovereenkomst tot borgtocht door partijen worden gebruikt. Deze overeenkomst dient ook door het WSW voor akkoord getekend te worden. (richtlijn WSW)



5.5 Ongeborgde financiering

Definitie

Ongeborgde financiering (ook wel aangeduid als 'commerciële' of 'niet-DAEB' financiering) betreft financiering die aangetrokken wordt zonder borging door het WSW (of een gemeente) ten behoeve van DAEB of niet-DAEB investeringen.

Doelstellingen en uitgangspunten

- Bij projectfinanciering worden leningen aangetrokken om te voorzien in de financieringsbehoefte voor een bepaald project dat niet voldoet aan de WSW norm om in aanmerking te komen voor borging. Onder projectfinanciering wordt verstaan het voor langere termijn (> 2 jaar) aantrekken van gelden bij derden zonder WSW borging voor de realisatie van een bepaald, niet WSW borgbaar project.
- Ongeborgde financiering wordt uitsluitend aangetrokken bij Nederlandse overheden, Nederlandse banken, banken uit andere lidstaten die vallen onder de wet op het financieel toezicht en professionele beleggers als bedoeld in die wet, zoals pensioenfondsen en verzekeraars. Daarbij geldt als randvoorwaarde dat deze instellingen moeten voldoen aan de gestelde eisen van kredietwaardigheid die bij de wetgeving zijn vastgelegd.
- De niet-DAEB tak dient zelfstandig financieel en structureel levensvatbaar te zijn.
- Bij herstructurering is er interne financiering van de niet-DAEB-tak toegestaan, mits er aan de wettelijke voorwaarden is voldaan.
- Interne financiering en/of startlening dient een marktconforme rente (10-jaars Nederlandse staatsrente plus een opslag) te hebben en dient tenminste per 5 jaar afgelost te worden verhoudingsgewijs overeenkomstig de aflossing op de geborgde leningenportefeuille door de DAEB-tak.
- Woonstichting Charlotte van Beuningen hanteert marktconforme financiële ratio's voor de niet-DAEB-tak.
- Rentemissie: ieder project / activiteit wordt „doorgerekend“ op basis van een rentescenario.
- Rentemanagement: afhankelijk van de omvang en de duur van het project wordt een „rentemanagementplan“ opgesteld. In het „rentemanagementplan“ zal o.a. aandacht worden gegeven aan renterisicobeheersing, de flexibiliteit in de financiering en de kasstromen van het project.
- De rente-instrumenten zoals die in het treasury statuut zijn toegestaan kunnen ook voor projecten die niet WSW borgbaar zijn worden aangegaan.
- Financiering wordt afgestemd op de kasstroomprognose.
- In geval van zekerheidstelling wordt het WSW vooraf geïnformeerd.
- Leningen zonder WSW borging moeten wat betreft storting, rentebetaling, renteconversie en aflossing passen in de vervalkalender van de totale leningenportefeuille.



Randvoorwaarden met betrekking zekerhedenbeleid

Omdat alle projecten uniek zijn, worden in slechts de randvoorwaarden op hoofdlijnen weergegeven.

- Zekerheden (bv. hypothecaire zekerheid) voor de financiering van een project dat niet in aanmerking komt voor WSW borging, worden in eerste instantie gegeven op basis van de waarde van dat project. Alleen niet-DAEB vermogensbestanddelen kunnen als zekerheid voor een ongeborgde financiering worden gegeven.
- Mutaties in de omvang van het project hebben direct effect op de financieringsbehoefte, de waarde van het project en de benodigde hoeveelheid eigen vermogen van woonstichting Charlotte van Beuningen.
- Aanvullende zekerheden (bv hypothecaire zekerheid) kunnen door woonstichting Charlotte van Beuningen worden verstrekt op basis van het bestaande niet-DAEB bezit (wat niet is opgenomen op de lijst van bezwaard onderpand aan het WSW) of door het verstrekken van een bankgarantie.
- Alle zekerheden die woonstichting Charlotte van Beuningen verstrekt worden nauwkeurig omschreven en zijn altijd begrensd in omvang en looptijd. Er vindt indien vereist vooraf overleg met het WSW plaats.
- Te verstrekken zekerheden moeten de goedkeuring hebben van de Raad van Commissarissen, conform statuten.
- Te verstrekken zekerheden worden integraal opgenomen in het financieringsadvies.



6. Beleggingen

6.1 Definitie

Beleggen betreft het tijdelijk uitzetten van tijdelijke overtollige middelen, die niet voor lopende betalingen benodigd zijn. Ook aangehouden tijdelijke positieve saldi op rekeningcourant- of spaarrekening worden gekwalificeerd als beleggingen (conform definitie Aw). Leningen u/g in de vorm van interne financiering vallen niet onder de werking van de Regeling toegelaten instelling volkshuisvesting.

6.2 Doelstelling

Beleggingen zijn geen kernactiviteit van woonstichting Charlotte van Beuningen. Woonstichting Charlotte van Beuningen zal terughoudend zijn met het aangaan van beleggingen. Beleggingen worden slechts aangegaan met toestemming van de RvC. Het aantrekken en afstoten van beleggingen geschiedt uitsluitend om de risico's van het financieel beleid en beheer te beperken.

6.3 Eisen aan beleggingen

Alle beleggingen dienen te voldoen aan de volgende eisen:

1. Het lenen van gelden met het doel deze uit te zetten bij dezelfde of een andere partij ("near banking") is niet toegestaan.
2. Woonstichting Charlotte van Beuningen en de verbonden ondernemingen hanteren geen rentevisie voor beleggingen.
3. Beleggingen hebben een maximale looptijd van 5 jaar.
4. De looptijd van een belegging dient in verhouding te staan tot de periode waarin de belegde middelen feitelijk niet benodigd zijn om aan de lopende financiële verplichtingen te kunnen voldoen, zoals blijkt uit de kasstroomprognose.
5. De intentie van de belegging is dat deze tot aan het eind van de looptijd wordt aangehouden.
6. Woonstichting Charlotte van Beuningen en de verbonden ondernemingen doen slechts beleggingen bij financiële ondernemingen die zijn gevestigd in een lidstaat met een AA-rating (door tenminste twee van de drie ratingburo's).
7. Woonstichting Charlotte van Beuningen en de verbonden ondernemingen doen slechts beleggingen bij financiële ondernemingen, die voor zichzelf en voor de door hen uitgegeven waardepapieren beschikken over minimaal een A-rating (door tenminste twee van de drie ratingburo's).
8. Woonstichting Charlotte van Beuningen en de verbonden ondernemingen doen slechts beleggingen doen met een hoofdsomgarantie op de einddatum.
9. Woonstichting Charlotte van Beuningen en de verbonden ondernemingen doen slechts beleggingen in euro's.
10. Woonstichting Charlotte van Beuningen en de verbonden ondernemingen doen geen beleggingen in aandelen en achtergesteld papier.
11. De middelen die zijn gemoeid met de beleggingen, gedurende de looptijd van de belegging, zijn niet nodig om te voldoen aan lopende financiële verplichtingen (zoals blijkt uit de kasstroomprognose).
12. De beleggingen worden zoveel mogelijk aangehouden tot de bij aanvang van de belegging vastgestelde looptijd.
13. Woonstichting Charlotte van Beuningen mag geen overeenkomst aangaan waarin clausules worden gehanteerd die op enigerlei wijze de uitoefening van het toezicht op woonstichting Charlotte van Beuningen of dochtermaatschappij kan belemmeren.



6.4 Beleggingsvoorstel

Voor het aantrekken van een nieuwe belegging wordt een beleggingsvoorstel opgesteld. Dit beleggingsvoorstel bevat ten minste de volgende onderdelen:

- Soort belegging, bedrag en looptijd
- Tegenpartij
- Bestemming
- Risico

Elke nieuwe belegging wordt getoetst aan de in artikel 6.3 genoemde eisen.

6.5 Eisen aan bestaande beleggingen

Op het moment van opstellen van het Treasurystatuut heeft woonstichting Charlotte van Beuningen geen lopende beleggingen die niet voldoen aan de vereisten zoals opgenomen onder 6.2.

7. Derivaten

7.1 Definitie

Derivaten zijn 'afgeleide' financiële instrumenten, die hun waarde ontleen aan de waarde van onderliggende goed en waarbij op een zeker moment over een afgesproken nominale waarde een recht op, of een verplichting tot, een periodieke betaling ontstaat of kan ontstaan.

7.2 Doelstelling en eisen

Woonstichting Charlotte van Beuningen maakt geen gebruik van derivaten en zal in de toekomst terughoudend zijn met het aangaan van derivatentransacties. Derivatentransacties worden slechts met toestemming van de RvC aangegaan.

7.3 Eisen aan derivaten

Alle derivaten dienen te voldoen aan de volgende eisen:

1. Woonstichting Charlotte van Beuningen en de verbonden ondernemingen hanteren geen rentevisie voor beleggingen.
2. Het aantrekken en afstoten van derivaten geschiedt uitsluitend om de risico's van het financiële beleid en beheer te beperken.
3. Het vervreemden van derivaten, anders dan met het doel om derivaatposities te sluiten, is niet toegestaan.
4. Woonstichting Charlotte van Beuningen mag geen overeenkomst aangaan waarin clausules worden gehanteerd die op enigerlei wijze de uitoefening van het toezicht op woonstichting Charlotte van Beuningen of dochtermaatschappij kan belemmeren.
5. Woonstichting Charlotte van Beuningen en de verbonden ondernemingen trekken geen andere financiële derivaten aan dan rentecaps of payer swaps:
 - ter hedging van variabele leningen die voor of tegelijk met het tijdstip van aantrekken van dat derivaat zijn aangetrokken,
 - welke payer swaps geen langere looptijd hebben dan 10 kalenderjaren,
 - waarvan het kalenderjaar waarin zij worden aangetrokken het eerste is,
 - of basisrenteleningen indien zij uitsluitend tot doel hebben om daarin derivaten in te 'laten doorzakken' om te kunnen voldoen aan de buffereis of het sluiten/unwinden van contracten met toezichtbelemmerende bepalingen.
6. Woonstichting Charlotte van Beuningen en de verbonden ondernemingen trekken uitsluitend financiële derivaten aan als de financiële instelling bij wie ze aankoopt haar heeft aangemerkt als niet-professionele belegger.
7. Woonstichting Charlotte van Beuningen en de verbonden ondernemingen trekken uitsluitend financiële derivaten aan, nadat zij met de instelling van welke zij die derivaten aantrekt een Raamovereenkomst interest rate swaps en een zogenaamd "ISDA Master Agreement" heeft afgesloten.
8. Woonstichting Charlotte van Beuningen en de verbonden ondernemingen trekken uitsluitend financiële derivaten aan die in euro's luiden.
9. De bank, waarbij een dochtermaatschappij financiële derivaten afsluit of middelen uitzet, voldoet aan de eisen genoemd in art. 13 BTIV.
10. Woonstichting Charlotte van Beuningen en de verbonden ondernemingen die financiële derivaten gebruiken houden een voldoende liquiditeitsbuffer aan om een daling van 2% van de vaste rente in de markt te kunnen opvangen.
11. Woonstichting Charlotte van Beuningen en de verbonden ondernemingen delen terstond aan de Aw mee als de liquiditeitsbuffer geen 2% rentedaling kan



opvangen. Woonstichting Charlotte van Beuningen en de verbonden ondernemingen stellen na overleg met de Aw maatregelen vast.

12. Woonstichting Charlotte van Beuningen en de verbonden ondernemingen trekken geen payer swaps aan als de liquiditeitbuffer geringer wordt om 1% rentedaling op te vangen.

7.4 Voorstel

Voor het aantrekken van een nieuw derivaat wordt een voorstel opgesteld. Dit voorstel bevat ten minste de volgende onderdelen:

- Soort derivaat, bedrag en looptijd
- Tegenpartij
- Bestemming
- Risico

Elk nieuw derivaat wordt getoetst aan de in artikel 6.3 genoemde eisen.

7.5 Eisen aan bestaande derivaten

Op het moment van opstellen van het Treasurystatuut heeft woonstichting Charlotte van Beuningen geen lopende derivaten.

8. Overige producten

Woonstichting Charlotte van Beuningen zal terughoudend zijn met het aangaan van overige financiële producten. Nieuwe producten worden slechts aangegaan met toestemming van de RvC.

Na toestemming van de RvC mag woonstichting Charlotte van Beuningen een collegiale financiering verschaffen.

9. Risico's

Renterisico

9.1 Definitie

Renterisico wordt gedefinieerd als de mogelijkheid dat het resultaat en/of de vermogensverhoudingen in de toekomst nadelig worden beïnvloed als gevolg van ontwikkelingen in de rente.

Rentemanagement kan worden omschreven als het geheel aan maatregelen en activiteiten om renterisico's te beheersen en zo nodig te beperken.

9.2 Doelstellingen

Evenwichtige spreiding van risico's Door jaarlijks een deel van de financiering een herfinanciering en/of renteaanpassing te laten ondergaan wordt de rente op de leningenportefeuille minder gevoelig voor renteschommelingen in enig jaar.

Beperking van kosten Realiseren van een evenwichtige afweging van risicoacceptatie tegenover de aanvaardbaarheid van kosten van dekking.

9.3 Randvoorwaarden

De randvoorwaarden die van toepassing zijn op het rentemanagement zijn benoemd onder de randvoorwaarden van het hoofdstuk financieringen.

Beschikbaarheidsrisico

9.4 Definitie

Beschikbaarheidsrisico wordt gedefinieerd als het risico dat woonstichting Charlotte van Beuningen niet in staat is om tijdig, tegen acceptabele tarieven voldoende financiering aan te trekken voor de benodigde (her)financiering, en het risico dat onvoldoende mogelijkheden aanwezig zijn tot het doen van aflossingen als er overtollige liquiditeit is of dreigt te ontstaan.

9.5 Doelstellingen

Woonstichting Charlotte van Beuningen vermindert het beschikbaarheidsrisico door het spreiden van de afloopdata van leningen en faciliteiten, door voldoende (gecommitteerde) kredietfaciliteit(en) ter beschikking te hebben en door haar financieringsbronnen te diversifiëren.

Tegenpartijrisico

9.6 Definitie

Tegenpartijrisico is het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en niet meer aan haar verplichtingen kan voldoen. Woonstichting Charlotte van Beuningen heeft dit risico op financiële contracten waarbij zij een vordering heeft op de tegenpartij.



9.7 Doelstellingen

Om het tegenpartijrisico te beperken heeft woonstichting Charlotte van Beuningen de volgende richtlijnen opgesteld:

- a. Beleggingen vinden uitsluitend plaats bij:
 1. financiële ondernemingen die zijn gevestigd in een lidstaat met een AA-rating (door tenminste twee van de drie ratingburo's).
 2. bij financiële ondernemingen, die voor zichzelf en voor de door hen uitgegeven waardepapieren beschikken over minimaal een A-rating (door tenminste twee van de drie ratingburo's).
- b. Het is slechts toegestaan om nieuwe financiering aan te trekken van Nederlandse overheden, Nederlandse banken, banken uit andere lidstaten die vallen onder de Wet op het financieel toezicht (Wft) én Professionele beleggers als bedoeld in de Wft. Tevens zijn categorieën van instellingen toegestaan, die bij Regeling daartoe zijn aangewezen.

Als het tegenpartijrisico toeneemt, zal de Manager Back Office dit direct melden aan het Bestuur. Tevens zal de Manager Back Office direct onderzoeken of lopende transacties afgewikkeld kunnen worden en wat hiervan de (financiële) consequenties zijn. Zo spoedig als mogelijk neemt het Bestuur een besluit, dat direct ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de RvC.

10. Relatiebeheer

10.1 Uitgangspunten

Woonstichting Charlotte van Beuningen beoogt het realiseren van gunstige, c.q. marktconforme condities voor het afnemen van financiële diensten. Daartoe onderhoudt woonstichting Charlotte van Beuningen contacten in de geld- en kapitaalmarkt met financiële tegenpartijen, waaronder haar huisbank en bemiddelaar.

10.2 Huisbank

De huisbank wordt beschouwd als strategisch partner. Aan de huisbank worden onder andere de volgende eisen gesteld:

- a. een vestiging in Nederland en vallend onder het toezicht van De Nederlandsche Bank en Autoriteit Financiële Markten (AFM);
- b. een minimale lange termijn kredietrating van A/A2 toegekend door minimaal twee van de drie gerenommeerde ratingbureaus (Standard & Poor's Ratings Services, Moody's Investors Service, of Fitch Ratings);
- c. een marktconforme tarifiering van de afgenomen diensten (betalingsverkeer, credit- en debetrente);
- d. bereid om een kredietfaciliteit in rekening-courant beschikbaar te stellen.

De bankrelatie met de huisbank en de rentecondities waaronder de rekening-courant faciliteit wordt aangehouden, alsmede de gehanteerde transactie- en overige tarieven, worden periodiek beoordeeld op marktconformiteit.

Mocht de keuze van de huisbank heroverwogen worden, dan wordt bij minimaal één andere bank een concurrerende offerte gevraagd. Op basis van de offertes en een inschatting van de gevolgen voor de AO/IC en de te nemen interne kosten, wordt een voorstel voor de keuze voor een huisbank ingediend bij het Bestuur, die vervolgens hierover een besluit neemt.

10.3 Gebruik Bemiddelaars

Bemiddelaars (brokers/makelaars) zijn tussenpersonen die bemiddelen tussen twee partijen bij het tot stand brengen van financiering (en desgewenst andere financiële contracten), waarvoor zij na het afsluiten van de transactie worden vergoed middels een bemiddelingsprovisie (fee).

Het gebruik van brokers/bemiddelaars is toegestaan onder de volgende voorwaarden:

- a. Zij dienen geregistreerd te staan bij de AFM, en daarvan een vergunning als makelaar te hebben ontvangen en/of onder toezicht te staan van een centrale bank in de Europese Unie;
- b. Zij verklaren geen bemiddelingsprovisie van de geldgever ontvangen te hebben;
- c. De bemiddelingsprovisie wordt meegenomen in de vergelijking van de totale financieringskosten;
- d. De maximale provisie bedraagt de netto contante waarde van 0,03%, gerekend over Looptijd en hoofdsom van de lening;
- e. Indien de provisie meer bedraagt dan 0,03%, dan besluit het Bestuur hierover en wordt de RvC achteraf geïnformeerd. Bedraagt de bemiddelingsprovisie meer dan 0,05% dan dient de RvC hiervoor vooraf goedkeuring verleend te hebben;
- f. Provisienota's worden direct aan de crediteurenadministratie van woonstichting Charlotte van Beuningen gestuurd en separaat betaald.

