

VERMOGENS- EN BELEGGINGSBELEID STICHTING AAP

INGANGSDATUM: 1 JANUARI 2026
GOEDGEKEURD DOOR DE RVT D.D. 22 SEPTEMBER 2025

Inleiding.....	2
Governance.....	2
Verantwoordelijkheden Bestuur	2
Verantwoordelijkheden Raad van Toezicht.....	2
Samenstelling van het vermogen	3
Beschikbaarheid vermogen.....	3
Risico's	3
Richtlijnen inzake het aanhouden van liquiditeiten.....	4
Richtlijnen inzake het aanhouden van beleggingen	4
Belegbaar vermogen en doelrisicoprofiel	4
Beleggingsbeginselen.....	5
Duurzaam beleggen.....	5
Uitvoering & monitoring beleggingsbeleid	5
Bijlage 1_Risicoparagraaf.....	7

INLEIDING

Stichting AAP (hierna AAP) heeft als doel het welzijn van exotische zoogdieren in Europa duurzaam te verbeteren. AAP streeft ernaar om de gerealiseerde inkomsten te besteden aan de doelstelling. Overschotten worden gereserveerd om de continuïteit van AAP te borgen of aan te wenden voor de statutair vastgelegde doelen.

Het vermogensbeleid legt het kader en de richtlijnen vast waardoor financiële en operationele risico's beheerst worden en het vermogen wordt ingezet om de statutaire doelstelling te verwezenlijken.

GOVERNANCE

Bij de uitvoering van het vermogens- en beleggingsbeleid wordt gehandeld binnen de verantwoordelijkheden, bevoegdheden en richtlijnen die zijn vastgelegd in de statuten van de stichting.

Het vermogens- en beleggingsbeleid wordt vastgesteld door het bestuur en ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Toezicht. Het beleid wordt iedere drie jaar geëvalueerd en zo nodig aangevuld of bijgesteld.

Binnen de kaders van dit beleid wordt jaarlijks een uitvoeringsbesluit vastgesteld door het bestuur en ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Toezicht. Het uitvoeringsbesluit bevat de verdeling van de financiële middelen naar type uitzetting. Het uitvoeringsbesluit maakt onderdeel uit van de begrotingscyclus.

VERANTWOORDELIJKHEDEN BESTUUR

De formele verantwoordelijkheid voor het beheer van het vermogen ligt bij het bestuur. Deze verantwoordelijkheid ziet onder meer toe op:

- Het opstellen en wijzigen van het beleid;
- Het implementeren en uitvoeren van het beleid;
- Het toezicht op de uitvoering van het beleid;
- Het aanstellen en ontslaan van adviseur(s);
- De verantwoordelijkheid voor de financiële verslaglegging en rapportage beleggingsbeleid;
- Een periodiek overleg met de externe vermogensbeheerder over het gevoerde beleggingsbeleid.

Over deze verantwoordelijkheden wordt periodiek verantwoording afgelegd aan de Audit Commissie en/of de Raad van Toezicht.

VERANTWOORDELIJKHEDEN RAAD VAN TOEZICHT

De Raad van Toezicht (RvT) heeft een Auditcommissie (AC) ingesteld welke toezicht houdt of het bestuur handelt binnen het vastgestelde beleid.

Het toezicht van de AC wordt uitgevoerd aan de hand van de periodieke verantwoordingsrapportages van het bestuur. De AC informeert de RvT periodiek over haar bevindingen.

De RvT of AC kan een derde partij, zoals de accountant, verzoeken om een audit uit te voeren op de uitvoering van het beleid binnen de kaders van het vermogensbeleid.

SAMENSTELLING VAN HET VERMOGEN

Het vermogen van AAP is vastgelegd in reserves en fondsen en heeft tot doel de statutaire doelstelling te realiseren.

De samenstelling van het vermogen is als volgt:

- Continuïteitsreserve; om risico's op te vangen om de continuïteit van de organisatie te waarborgen.
- Bestemmingsreserve financiering activa; ter grootte van de boekwaarde van de gebouwen en inventaris
- Overige bestemmingsreserves; voor projecten en investeringen in lijn met de doelstelling.
- Bestemmingsfondsen; vermogen waarvan het bestedingsdoel door derden is bepaald.

De meerjarenraming wordt jaarlijks opgesteld en is de basis voor de vastlegging van de bestemming van het vermogen. Op basis van de definitieve jaarcijfers wordt de bestemming van het vermogen vastgesteld. In het jaarverslag wordt verantwoording afgelegd hoe het vermogen is besteed en gereserveerd.

BESCHIKBAARHEID VERMOGEN

Het vermogensbeleid maakt onderscheid tussen de beschikbaarheid van financiële middelen.

De beschikbaarheid van de financiële middelen is leidend voor de manier waarop dit vermogen wordt uitgezet.

Uitgangspunt bij het uitzetten van de middelen is:

- het minimaliseren van risico's;
- ethisch verantwoord;
- reële instandhouding.

Op basis van de liquiditeitsplanning, opgenomen in de meerjarenraming, wordt de beschikbaarheid van de financiële middelen vastgesteld. Dit wordt uitgezet in looptijden:

Looptijd tot 2 jaar; middelen benodigd op de korte termijn.

AAP zal altijd aan haar verplichtingen moeten voldoen en houdt hiertoe direct opvraagbare liquiditeiten aan. De omvang van de liquiditeiten dekt de verwachte negatieve kasstromen van de komende 2 jaar op basis van de meerjarenraming. Hiermee houdt AAP voldoende liquiditeiten aan om schommelingen in inkomsten en uitgaven op te vangen.

Looptijd 3 tot 5 jaar; middelen opgenomen in de meerjarenraming met een specifieke bestemming.

De middelen ter dekking van de verplichtingen voor de komende drie tot vijf jaar worden rentedragend uitgezet in geld- of kapitaalmarktproducten met een looptijd tot maximaal 5 jaar om zoveel als mogelijk aan de reële instandhouding met een beperkt risico te voldoen.

Looptijd langer dan 5 jaar; alle overige middelen

Financiële middelen beschikbaar voor de lange termijn (langer dan 5 jaar) worden belegd in goed verhandelbare ethisch verantwoorde effecten. Het beleggingsbeleid is gericht op het reëel in stand houden van het vermogen. Dat wil zeggen dat het verwacht rendement hoger is dan de inflatie en de kosten van het vermogensbeheer. De beleggingshorizon van het vermogen is langer dan 10 jaar.

RISICO'S

Het uitzetten van financiële middelen op de geld- of kapitaalmarkt brengt risico's met zich mee. De door AAP erkende risico's en beheersmaatregelen zijn opgenomen in een risicoparagraaf als bijlage.

RICHTLIJNEN INZAKE HET AANHOUDEN VAN LIQUIDITEITEN

Financiële middelen benodigd voor de korte termijn tot 2 jaar worden aangehouden in liquiditeiten.

Uit oogpunt van risicobeheer worden liquiditeiten aangehouden op een betaal- en/of direct opeisbare spaarrekeningen bij een Nederlandse systeembank¹ zoals gedefinieerd door De Nederlandsche Bank (DNB);

De liquiditeiten aangehouden bij banken buiten Nederland worden geminimaliseerd tot het benodigde voor operationele doeleinden op zeer korte termijn (maximaal 1 maand).

Bij voorkeur worden liquiditeiten aangehouden bij een bank met een goede score op ethische vlakken en specifiek op dierenwelzijn. (In Nederland: De eerlijke bankwijzer, geldwijzer.nl).

Risicobeheer prevaleert waarmee we in de praktijk soms toch moeten kiezen voor een bank die niet goed scoort op dit uitgangspunt.

Monitoring: Binnen de kaders van de meerjarenraming is een jaarbudget vastgesteld die maandelijks wordt gemonitord. Bij grote afwijkingen zal er een analyse worden gemaakt of dit effect heeft op de omvang van het liquiditeitsbudget.

RICHTLIJNEN INZAKE HET AANHOUDEN VAN BELEGGINGEN

BELEGBAAR VERMOGEN EN DOELRISICOPROFIEL

Het belegbaar vermogen zijn de financiële middelen met een looptijd langer dan 2 jaar.

Er worden twee portefeuilles aangehouden met een looptijd 3 tot 5 jaar en met een looptijd langer dan 5 jaar. Het risicoprofiel van iedere portefeuille sluit aan bij het doel waartoe het vermogen wordt aangehouden – het doelrisicoprofiel.

Het doelrisicoprofiel wordt op basis van een advies van de vermogensbeheerder of adviseur bepaald. Voor iedere portefeuille wordt de risicobereidheid geanalyseerd op basis van de belegginshorizon wat wordt bepaald door de termijn waarop het vermogen beschikbaar moet zijn. Het doel^[OB] is medebepalend voor de risicobereidheid en de uiteindelijke inrichting van de beleggingsportefeuille.

Het doelrisicoprofiel wordt vastgelegd in de overeenkomst met de vermogensbeheerder en jaarlijks, bij de bespreking van de meerjarenraming, geëvalueerd.

Het doelrisicoprofiel van de portefeuilles wordt qua risico gemaximeerd op:

- portefeuille met een looptijd van 3 tot 5 jaar: Zeer defensief
- portefeuille met een looptijd langer dan 5 jaar: Defensief

Het doelrisicoprofiel van een beleggingsportefeuille is een centrale leidraad die invloed heeft op vrijwel alle aspecten van het portefeuillebeheer. Het bepaalt niet alleen het gewenste risiconiveau, maar ook de grenzen waarbinnen beleggingen mogen plaatsvinden. Het doelrisicoprofiel geeft kaders aan op het portefeuillebeheer op onder andere de aspecten:

- Spreiding in activaklasse en instrumenten;
- Keuze in de uitgevende instellingen;
- rente- en valutagevoeligheid;
- Limieten per activaklasse, tegenpartij, regio of valuta;
- Looptijden.

¹ DNB benadrukt dat Nederlandse systeembanken zoals ING, Rabobank en ABN AMRO beschikken over stevige kapitaal- en liquiditeitsbuffers. Deze zijn voldoende om forse economische schokken op te vangen, zoals een recessie of geopolitieke spanningen.

BELEGGINGSBEGINSELEN

De beleggingsbeginselen zijn de fundamentele uitgangspunten die worden gehanteerd bij het nemen van beleggingsbeslissingen. Dit vormt de basis voor de beleggingsstrategie en heeft als doel een consistent beleid en handelen.

- Het beheer van het belegd vermogen wordt uitgevoerd door een professionele vermogensbeheerder.
- Het beleggingsbeleid is gericht op het behalen van de lange termijn doelstelling tegen lage kosten, waarbij een lange termijn stabiel rendement belangrijker is dan het streven naar een hoog rendement.
- Het te nemen risico is niet hoger dan nodig om de gestelde rendementsdoelstellingen te realiseren.
- Diversificatie over verschillende categorieën zorgt voor een betere verhouding tussen het risico en het rendement op portefeuilleniveau.
- Het rendement moet op een ethische en duurzame wijze worden gegenereerd. Milieu, dierenwelzijn, maatschappij en corporate governance zijn belangrijke pijlers. Zie paragraaf Duurzaam beleggen.
- De wijze van beleggen 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 beleggingsbeleid moet zo zijn ingericht dat te allen tijde voorzienbare reputatieschade voorkomen wordt.

DUURZAAM BELEGGEN

Met het oog op ethisch verantwoord beleggen heeft AAP de vermogensbeheerder geselecteerd op het criterium duurzaamheid. De minimumeisen van de Triodos sluiten aan bij onze duurzaamheidscriterium, aangevuld met: “uitgesloten van beleggingen zijn die bedrijven die in hun bedrijfsprocessen gebruik maken van dierproeven of deze laten uitvoeren door derden”.

UITVOERING & MONITORING BELEGGINGSBELEID

Het beheer van de portefeuille: Het beheer van het vermogen wordt uitbesteed aan een professionele vermogensbeheerder.

De beheerder stelt jaarlijks in overleg met het bestuur een beleggingsplan op en stelt het doelrisico vast, op basis van de meerjarenraming en de inrichting van het vermogen.

De eventuele aanpassingen aan het mandaat worden besproken met het bestuur.

Rapportage: De vermogensbeheerder levert aan het eind van ieder kwartaal een rapportage met daarin opgenomen een overzicht van de portefeuille, de transacties, de attributie van het resultaat, een risicoanalyse, duurzaamheidsverslag en kostenoverzicht.

Dienstverlening: De beheerder van het mandaat geeft jaarlijks een toelichting op het gevoerde beleid en legt hierover verantwoording af. De beheerder stelt jaarlijks een beleggingsplan op, op basis van de (herziening) meerjarenraming en toetst of het doelrisicoprofiel aanpassing behoeft.

Beoordeling en evaluatie: De beheerder wordt jaarlijks geëvalueerd op de volgende criteria:

- . Nakomen van de afspraken en bepalingen zoals vastgelegd in dit beleid
- . Service & kwaliteit van de dienstverlening
- . Behaalde resultaat en risicobeheer
- . Rapportage
- . Transparantie beleid
- . Overzicht van de kosten

Iedere vijf jaar zal bij tenminste twee vermogensbeheerders een offerte worden opgevraagd ter vergelijking van de prestaties, kosten, dienstverlening en ethisch verantwoord beleggen. Het effect op de eventuele overname van de beleggingsportefeuilles wordt ook meegewogen.

BIJLAGE 1_RISICOPARAGRAAF

Risico	Omschrijving	Beheersmaatregelen	Specifieke beheersmaatregelen AAP
Marktrisico	Waardevermindering door algemene marktbevingen zoals economische ontwikkelingen, renteveranderingen of geopolitieke gebeurtenissen.	Diversificatie van activa, periodieke herziening van strategie, gebruik van beschermingsinstrumenten zoals derivaten.	<p>Diversificatie van activa wordt behaald door het spreiden over verschillende categorieën, looptijden en tegenpartijen.</p> <p>Dit wordt gerealiseerd door het uitzetten in verschillende producten: Liquiditeiten (betaal en direct opvraagbare spaarrekeningen), geldmarktproducten, kapitaalmarktproducten (obligaties en aandelen).</p> <p>De uitzettingen in geldmarkt en kapitaalmarkt producten wordt beheerd door de vermogensbeheerder binnen de door ons jaarlijks vastgestelde doelrisicoprofiel. Binnen deze portefeuilles vindt ook spreiding plaats. De vermogensbeheerder zorgt ervoor dat de portefeuille voldoende robuust is opgebouwd en past de portefeuille indien nodig aan.</p>
Koersrisico	Waardeverlies van individuele financiële instrumenten door prijsfluctuaties.	Spreiding over verschillende instrumenten, limieten per positie, monitoring van marktprijzen.	De overige uitzettingen in geldmarkt en kapitaalmarkt producten wordt actief beheerd door de vermogensbeheerder binnen de door ons jaarlijks vastgestelde doelrisicoprofiel. Binnen de twee portefeuilles is spreiding naar instrumenten en posities binnen de kaders van het doelrisicoprofiel.
Kredietrisico	Verlies door het niet nakomen van verplichtingen door een tegenpartij.	Spreiding over meerdere instellingen, en monitoring van kredietwaardigheid.	De liquiditeiten binnen Nederland worden alleen aangehouden bij systeembanken. DNB benadrukt dat Nederlandse systeembanken beschikken over stevige kapitaal- en liquiditeitsbuffers. Deze zijn voldoende om forse economische schokken op te vangen, zoals een recessie of geopolitieke spanningen.

			<p>De liquiditeiten die aangehouden worden bij banken in andere landen worden beperkt tot wat er operationeel nodig is per week. Wekelijks worden deze betaalrekeningen aangezuiverd.</p> <p>De overige uitzettingen in geldmarkt en kapitaalmarkt producten wordt beheerd door de vermogensbeheerder binnen de door ons jaarlijks vastgestelde doelrisicoprofiel. Het doelrisicoprofiel geeft kaders voor de kredietwaardigheid van de individuele beleggingen.</p>
Liquiditeitsrisico	Bepaalde mogelijkheid om beleggingen tijdig en zonder grote waardevermindering te verkopen.	Spreiding over liquide en illiquide activa, vaststellen van minimale liquiditeitsreserves.	<p>Jaarlijks wordt een meerjarenraming (5 jaar) opgesteld inclusief een kasstroomanalyse waaruit de benodigde liquiditeiten per jaar blijkt.</p> <p>De benodigde kasstroom over de eerste twee jaar wordt uitgezet in liquide middelen (betaal- en direct opvraagbare spaarrekeningen). Dit vormt een liquiditeitsbuffer, een liquiditeitsreserves voor de korte termijn.</p> <p>De benodigde kasstromen voor het 3e tot en met 5e jaar wordt uitgezet in een beleggingsportefeuille met geldmarkt- en kapitaalmarkt producten met een hoge mate van verhandelbaarheid. De maximale looptijd van het individuele product is 5 jaar waarbij de uitkering (looptijden) aansluiten op de benodigde kasstromen vastgelegd in de meerjarenraming (dakpanconstructie).</p> <p>De resterende gelden worden uitgezet in een beleggingsportefeuille in obligaties en beleggingen met een hoge mate van verhandelbaarheid.</p>
Renterisico	Veranderingen in de waarde of het rendement door fluctuaties in markttrentes.	Beheer van looptijden en duratie, monitoring van renteontwikkelingen, gebruik van rentehedging.	De uitzettingen in liquide middelen wordt beperkt tot de benodigde kasstroom over de eerste twee jaar op basis van de meerjarenraming. De overige uitzettingen in geldmarkt en kapitaalmarkt producten wordt beheerd door een beleggingsinstelling binnen de door ons jaarlijks vastgestelde doelrisicoprofiel.

Valutarisico	Wisselkoersschommelingen die de waarde in vreemde valuta beïnvloeden.	Matching van inkomsten en uitgaven per valuta, gebruik van valutaderivaten, beperken van blootstelling aan vreemde valuta.	<p>De buitenlandse valuta die aangehouden worden bij banken in andere landen worden beperkt tot wat er operationeel nodig is per week. Wekelijks worden deze betaalrekeningen aangezuiverd. AAP zal geen overige valuta posities innemen in liquiditeiten.</p> <p>De overige uitzettingen in geldmarkt en kapitaalmarkt producten wordt beheerd door een beleggingsinstelling waarbij de spreiding plaatsvindt volgens vastgestelde doelrisicoprofiel.</p>
Inflatierisico	Afnemende koopkracht van financiële middelen door stijgende inflatie.	Beleggen in inflatiebestendige activa, beperken van langdurige blootstelling aan laag renderende middelen.	<p>De uitzettingen in liquide middelen wordt beperkt tot de benodigde kasstroom over de eerste twee jaar op basis van de meerjarenraming. De liquide middelen worden zo veel als mogelijk uitgezet op direct opvraagbare spaarrekeningen met een rentevergoeding.</p> <p>De overige uitzettingen in geldmarkt en kapitaalmarkt producten wordt beheerd door een beleggingsinstelling binnen de door ons jaarlijks vastgestelde doelrisicoprofiel met als minimaal doel reële instandhouding.</p>
Operationeel risico	Verlies door fouten, fraude, systeemstoringen of externe incidenten in de uitvoering van financiële processen.	Interne controles, duidelijke procedures, cybersecuritymaatregelen, training van personeel.	<p>De procuratieregeling van AAP bepaald dat medewerkers betrokken in het financiële proces geen verbintenissen met derden mogen aangaan namens AAP. Dit is voorbehouden aan de directeur bestuurder. De autorisaties in het betalingsverkeer zijn zo ingericht dat het aantal personen zeer beperkt is en er altijd sprake is van minimaal het vier ogen principe.</p> <p>Cybersecurity wordt binnen AAP beschouwd als zeer urgent. Er zijn beheersmaatregelen genomen op technisch vlak en awareness.</p>

Reputatierisico / ESG-risico	Negatieve impact op de reputatie door investeringen die niet in lijn zijn met maatschappelijke waarden of ESG-criteria.	Toepassen van uitsluitingscriteria, ESG-screening, actief aandeelhouderschap en engagementbeleid.	Vanuit de doelstelling beleggen wij niet in organisaties die een negatieve impact hebben op dierenwelzijn. Bij de keuze voor een financiële instelling voor het betalingsverkeer en het uitzetten van liquiditeiten wordt getracht om dit te doen bij financiële instellingen die goed scoren op dierenwelzijn. In Nederland op basis van de eerlijke bankenwijzer. Hierbij hanteren wij de beperking dat vanuit kredietrisicoperspectief en operationeel risico (inrichting autorisaties) wij momenteel genoodzaakt zijn om ons te beperken in de keuze uit een van de systeembanken.
Concentratierisico	Overmatige blootstelling aan één sector, regio, tegenpartij of type instrument.	Diversificatie, vaststellen van limieten per categorie, monitoring van portefeuilleverdeling.	Op basis van de jaarlijkse meerjarenraming en de geïntegreerde liquiditeitsbegroting worden de beschikbare gelden verdeeld in type uitzettingen. (Liquiditeiten, geldmarkt- en kapitaalmarktproducten). Binnen deze type uitzettingen wordt gespreid over diverse sectoren, tegenpartijen en type instrumenten.
Strategisch risico	Mismatch tussen financiële strategie en de doelstellingen, missie of kasstromen van de organisatie.	Regelmatige herziening van strategie, afstemming met missie en liquiditeitsbehoefte.	Jaarlijks wordt een meerjarenraming en de geïntegreerde liquiditeitsbegroting opgesteld waarin de financiële strategie, doelstellingen, missie en kasstromen van AAP samen komen. De meerjarenraming wordt ter toetsing voorgelegd aan de Auditcommissie en goedgekeurd door de Raad van Toezicht.