

Treasurystatuut

Versie:	Vastgesteld
Vastgesteld Bestuur d.d. onder voorbehoud goedkeuring RvC	02/11/2021
Goedgekeurd RvC d.d.	26/11/2021

Inhoudsopgave

1.	Inleiding.....	3
1.1.	Inleiding.....	3
1.2.	Externe en interne kaders.....	3
1.3.	Positionering Treasurystatuut.....	3
1.4.	Leeswijzer.....	4
2.	Inrichting treasuryfunctie.....	5
2.1.	Bedrijfsmissie en doelstellingen van Treasury.....	5
2.2.	Risk appetite.....	5
2.3.	Treasuryinstrumenten.....	5
2.4.	Reikwijdte.....	7
2.5.	Goedkeuring en wijzigingen Treasurystatuut.....	7
3.	Treasuryrisico's.....	8
3.1.	Renterisico.....	8
3.2.	Herfinancieringsrisico.....	8
3.3.	Liquiditeitsrisico.....	8
3.4.	Tegenpartijrisico.....	8
3.5.	Juridisch risico.....	8
3.6.	Valutarisico.....	9
3.7.	Risico-overschrijding.....	9
4.	Organisatorische inbedding.....	10
4.1.	Taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden.....	10
4.2.	Raad van Commissarissen.....	10
4.3.	Bestuur.....	10
4.4.	Directeur Financiën en Bedrijfsvoering.....	11
4.5.	Treasurycommissie.....	11
4.6.	Treasurer.....	11
5.	Procedures en documenten.....	13
6.	Financiële instrumenten.....	14
7.	Beleggingen.....	16
8.	Acceptabele tegenpartijen.....	18
9.	Bijlage A Toegestane financiële instrumenten.....	19

1. Inleiding.

1.1. Inleiding.

Wonen Zuid is een maatschappelijke organisatie die werkzaam is ten behoeve van de volkshuisvesting en die mensen een thuis wil bieden. Dat is de essentie van haar handelen. Wonen Zuid biedt aan ongeveer 14.000 huishoudens een goede en betaalbare woning. Daarnaast investeert Wonen Zuid in maatschappelijke projecten.

Treasury is een belangrijk onderdeel van ons werk. Van onze operationele uitgaven bestaat ca. 17% uit rentekosten. Wonen Zuid zal regelmatig financieringen moeten aantrekken op de kapitaalmarkt om haar plannen te kunnen uitvoeren. Een goede toegang tot de kapitaalmarkt is daarom noodzakelijk.

Dit Treasurystatuut maakt deel uit van het Governance Arrangement van Wonen Zuid, dat voldoet aan de principes van de voor de sector geldende Governancecode. Het op treasurygebied in control zijn is eveneens onderdeel van dit interne beheersingssysteem.

Het Treasurystatuut dient als kader voor het uitvoeren van de treasuryfunctie van Wonen Zuid. Het legt de kaders vast voor het Treasurybeleid.

1.2. Externe en interne kaders

De treasurywerkzaamheden vinden plaats binnen de volgende externe kaders:

- Het Burgerlijk Wetboek
- De Woningwet
- Het Besluit Toegelaten instellingen Volkshuisvesting (BTiV)
- De Ministeriële Regeling Toegelaten instellingen Volkshuisvesting (RTiV)
- De regels en normen van het Waarborgfonds Sociale Woningbouw (WSW)
- De regels en normen van de Autoriteit Woningcorporaties (Aw)
- De Governancecode Woningcorporaties

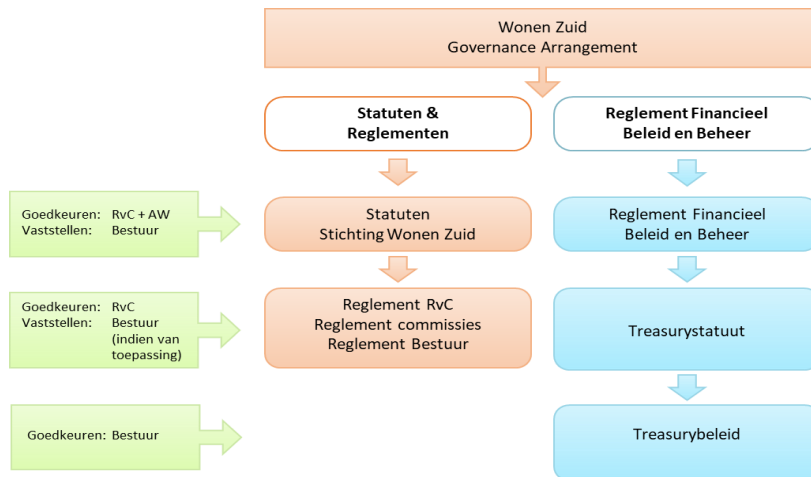
De treasurywerkzaamheden vinden plaats binnen de volgende interne kaders:

- Het Reglement Financieel Beleid en Beheer (RFBB)
- Het Treasurystatuut
- Het Treasurybeleid
- De Administratieve Organisatie / Interne Controle (AO/IC)
- De vigerende (meerjaren)begroting en Treasuryjaarplan

1.3. Positionering Treasurystatuut

Binnen Wonen Zuid zijn op basis van het RFBB diverse statuten en beleidsdocumenten opgesteld. Het Treasurystatuut is een nadere uitwerking van de bepalingen die zijn opgenomen in het RFBB.

Zoals aangegeven in de inleiding van het RFBB heeft Wonen Zuid geopteerd voor een getrapte uitwerking van haar Governance Arrangement, inclusief treasury-gerelateerde aspecten. Voor wat betreft deze treasury-gerelateerde aspecten ziet het Governance Arrangement er als volgt uit:



Dit betekent dat een deel van de in wet- en regelgeving genoemde aspecten een plaats heeft gevonden in het Treasurystatuut dan wel het Treasury beleid:

- In het RFBB worden de hoofdlijnen beschreven.
- In het Treasurystatuut zijn de formele kaders vastgelegd waarbinnen uitvoering kan/mag worden gegeven aan treasuryactiviteiten.
- In het Treasurybeleid is vastgelegd op welke wijze inhoud wordt gegeven aan treasuryactiviteiten.

Zoals vermeld in het RFBB, is het uitgangspunt van Wonen Zuid om onderwerpen die (met een bepaalde regelmaat) aan verandering onderhevig zijn, zoveel als mogelijk op te nemen in beleidsstukken.

De bepalingen op grond van wet- en regelgeving waarvan de Aw middels het Beoordelingskader heeft aangegeven dat deze 'gedekt' moeten worden in het RFBB heeft Wonen Zuid integraal verwerkt in het treasury beleid.

1.4. Leeswijzer.

Allereerst wordt in hoofdstuk 2 de inrichting van de treasuryfunctie beschreven (missie, risk appetite, treasuryinstrumenten, reikwijdte, goedkeuren en wijzigen). In hoofdstuk 3 worden de treasuryrisico's geïdentificeerd. In hoofdstuk 4 wordt de organisatorische inbedding van de treasuryfunctie beschreven. In hoofdstuk 5 wordt nader ingegaan op de procedures en de diverse documenten. In de hoofdstukken 6 en 7 wordt ingegaan op een aantal instrumenten. Tenslotte worden in hoofdstuk 8 randvoorwaarden gesteld aan tegenpartijen waar Wonen Zuid zaken mee mag doen.

2. Inrichting treasuryfunctie

2.1. Bedrijfsmissie en doelstellingen van Treasury

De bedrijfsmissie van Wonen Zuid is in het ondernemingsplan als volgt geformuleerd:

Wij helpen mensen te wonen zoals zij wensen, binnen de mogelijkheden die zij en wij hebben.

In algemene zin zal de treasuryfunctie dienen bij te dragen aan en ondersteuning te bieden voor het uitvoeren van deze missie. Meer specifiek zal de financiële continuïteit van Wonen Zuid op korte en lange termijn gewaarborgd dienen te worden.

De doelstellingen van treasury kunnen als volgt worden geformuleerd:

- Het waarborgen van voldoende beschikbaarheid van financiële middelen, zodat Wonen Zuid te allen tijde aan haar financiële verplichtingen kan voldoen;
- Het waarborgen dat Wonen Zuid te allen tijde toegang heeft tot de financiële markten om financieringen tegen acceptabele (marktconforme) condities aan te kunnen trekken;
- Het beheersen van de financiële (treasury) risico's

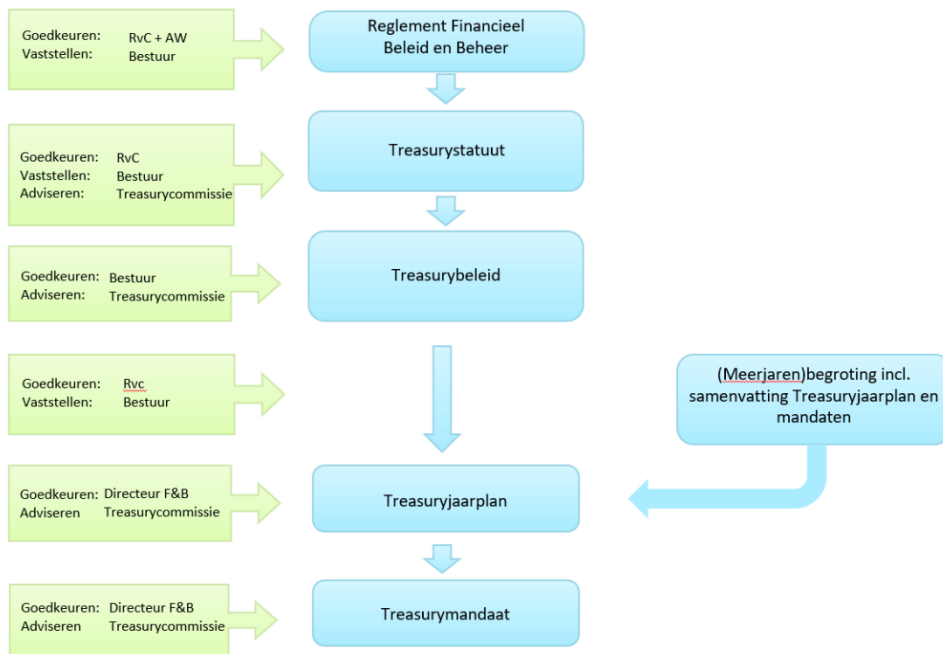
In dit kader voert Wonen Zuid een Treasurybeleid en geeft uitvoering aan treasuryactiviteiten.

2.2. Risk appetite

De risicohouding van Wonen Zuid ten aanzien van treasury is defensief en risicomijdend. De treasuryfunctie van Wonen Zuid is naar haar aard ondergeschikt aan de uitvoering van de missie en dient ter ondersteuning voor realisatie van het financieel beleid. De treasuryactiviteiten dienen erop gericht te zijn huidige en toekomstige risico's inzichtelijk te maken en te beheersen. De uitvoering van deze treasurytaak mag in ieder geval niet leiden tot een vergroting van de risico's voor de organisatie.

2.3. Treasuryinstrumenten

Wonen Zuid geeft vorm en inhoud aan de treasuryactiviteiten aan de hand van een aantal instrumenten die in onderlinge samenhang moeten worden gezien. Onderstaande afbeelding geeft inzicht hierin.



2.3.1. Treasurystatuut

In het Treasurystatuut zijn de formele kaders vastgelegd waarbinnen uitvoering kan/mag worden gegeven aan treasurybeleid en treasuryactiviteiten.

2.3.2. Treasurybeleid

Dit is de beleidsmatige uitwerking binnen de kaders zoals verankerd in het Treasurystatuut en RFBB en geeft invulling aan de doelstellingen en randvoorwaarden die Wonen Zuid hanteert op het gebied van treasurymanagement. Onderdeel van beleid zijn in ieder geval het beleid met betrekking tot financiering & liquiditeitenbeheer, looptijden, rentemanagement en relatiebeheer.

2.3.3. Treasuryjaarplan

Het Treasuryjaarplan wordt jaarlijks in samenhang met de (meerjaren)begroting opgesteld. Hierin zijn de concrete activiteiten beschreven (wat, wie, wanneer, resultaat) die in het aanstaande kalenderjaar dienen te worden uitgevoerd. Dit betreft zowel activiteiten op het gebied van beleidsontwikkeling en organisatieontwikkeling, als operationele activiteiten (financiering & liquiditeitenbeheer, rentemanagement en relatiebeheer). Het is de concretisering van het Treasurybeleid. Een samenvatting van het Treasuryjaarplan inclusief de voorgestelde jaarmandaten op het gebied van treasury wordt opgenomen in de begroting. Na goedkeuring is het Treasuryjaarplan de basis voor de treasurymandaten. In het Treasurybeleid wordt beschreven aan welke minimale eisen het Treasuryjaarplan moet voldoen.

2.3.4. Treasurymandaat

Binnen de kaders van Treasurystatuut en Treasurybeleid en ter uitvoering van het Treasuryjaarplan worden door de Directeur Financiën en Bedrijfsvoering periodiek deelmandaten (hierna Treasurymandaat) vastgesteld. De Treasurycommissie heeft hierbij een adviserende rol. Op basis van het Treasurymandaat heeft de Treasurer binnen de hierin gestelde randvoorwaarden en limieten de ruimte om tot transacties over te gaan. In het Treasurybeleid wordt beschreven aan welke minimale eisen het Treasurymandaat moet voldoen.

2.4.Reikwijdte.

Het Treasurystatuut is niet een op zichzelf staand document, maar wordt in samenhang met het Treasurybeleid en het RFBB gezien.

Het is van toepassing op de stichting Wonen Zuid (zowel Daeb als niet-Daeb) en haar 100% dochtermaatschappijen.

2.5.Goedkeuring en wijzigingen Treasurystatuut

Het Treasurystatuut wordt goedgekeurd door de RvC. Zijn er veranderingen of wijzigingen in strategie, beleid, bedrijfsvoering of wet- en regelgeving die impact hebben op dit statuut, dan vindt aanpassing van het statuut plaats. Daarnaast dient dit statuut als leidraad bij de verdere uitwerking van het Treasurybeleid, taken en verantwoordelijkheden en de inrichting van de administratieve organisatie en interne controle.

Minimaal 1x per 3 jaar wordt het Treasurystatuut geëvalueerd. Zo nodig worden voorstellen gedaan tot aanpassing van het Treasurystatuut. Als een wijziging van wet- en of regelgeving (zowel in- als extern) plaatsvindt die noopt tot aanpassing van het Treasurystatuut zal hiervan melding worden gemaakt bij de RvC en zal het Treasurystatuut zo spoedig mogelijk hierop worden aangepast.

3. Treasuryrisico's

Jaarlijks wordt geïnventariseerd welke risico's Wonen Zuid loopt op het gebied van treasury. Per risicogebied wordt een inschatting gemaakt van de mogelijke impact en de waarschijnlijkheid. Vervolgens wordt beoordeeld in hoeverre bestaande beheersmaatregelen afdoende zijn. Voor zover de beheersmaatregelen niet toereikend zijn, worden plannen ontwikkeld en uitgevoerd om de risico's te beheersen. Deze worden beschreven in het Treasuryjaarplan.

Er wordt onderscheid gemaakt in diverse risico's. In ieder geval worden de volgende belangrijke risico's binnen het risicomanagement meegenomen en uitgewerkt in het Treasurybeleid.

3.1.Renterisico

Het renterisico is het risico dat de operationele kasstromen, het vermogen en/of het resultaat van Wonen Zuid negatief beïnvloed worden door veranderingen in de rentestanden of liquiditeitsopslagen.

3.2.Herfinancieringsrisico

Het herfinancieringsrisico is het risico dat Wonen Zuid geen financiering kan aantrekken op het moment dat dit nodig is.

3.3.Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico bestaat 2 elementen. Op de eerste plaats is dit het beschikbaarheidsrisico. Dat is het risico dat Wonen Zuid niet aan haar betalingsverplichtingen kan voldoen.

Op de tweede plaats is dit het overliquiditeitsrisico. Dat is het risico dat Wonen Zuid overtollige liquide middelen heeft en geen financiering kan aflossen op het moment dat dit gewenst is.

3.4.Tegenpartijrisico

Dit is het risico dat wederpartijen van Wonen Zuid hun verplichtingen tegenover Wonen Zuid niet of slechts ten dele kunnen nakomen. Dit risico doet zich voor in de situatie dat Wonen Zuid liquide middelen uitzet bij wederpartijen dan wel belegt en/of in de situatie dat wederpartijen uit hoofde van financiële instrumenten verplichtingen hebben tegenover Wonen Zuid.

3.5.Juridisch risico

Het juridisch risico is het risico dat gelopen wordt ten gevolge van :

- Veranderingen in wet- en/of regelgeving
- Niet naleven van contractuele bepalingen en/of wet- en/of regelgeving
- Niet-afdwingbaarheid van contractuele bepalingen
- Niet-correct gedocumenteerde contractuele bepalingen

3.6.Valutarisico

Dit is het risico dat de waarde van de ene valuta verandert ten opzichte van een andere valuta, zodat een huidige of toekomstige schuld of vordering nadelig is gewijzigd. Het valutarisico wordt door Wonen Zuid uitgesloten, doordat financiële transacties slechts worden afgesloten, verstrekt of gegarandeerd in Euro's.

3.7.Risico-overschrijding

Als richtlijnen of normen zoals bijv. opgenomen in het Treasurybeleid of dit statuut overschreden worden zal dit na signalering door de Directeur F&B of door leden van de TC terstond gemeld worden aan het Bestuur.

4. Organisatorische inbedding

4.1. Taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden

Uitgangspunt voor alle treasuryactiviteiten is maximale transparantie en optimale taak- en functiescheiding. Dit houdt in dat onderscheid wordt gemaakt tussen de functies van:

- vaststellen;
- goedkeuren;
- opstellen;
- uitvoeren;
- registreren;
- bewaken.

4.2. Raad van Commissarissen

- a. Geeft goedkeuring aan het RFBB en wijzigingen daarin, waarna het indien nodig ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de Aw.
- b. Geeft goedkeuring aan het Treasurystatuut en de wijzigingen daarin.
- c. Geeft goedkeuring aan de jaarlijks op te stellen (meerjaren)begroting waarin opgenomen een samenvatting van het Treasuryjaarplan en de in dat Treasuryjaarplan voorgestelde jaarmandaten.
- d. Geeft goedkeuring aan transactievoorstellen die buiten het bereik van het Treasurystatuut, Treasurybeleid of het Treasuryjaarplan vallen.
- e. Geeft vooraf schriftelijke goedkeuring aan nieuw af te sluiten derivatentransacties.
- f. Geeft vooraf schriftelijke goedkeuring voor wijzigingen in bestaande rentederivaten (waaronder ook begrepen voortijdige beëindiging).
- g. Geeft vooraf schriftelijke goedkeuring voor het aangaan van Collegiale financieringen
- h. Laat zich periodiek informeren over de treasuryactiviteiten.

4.3. Bestuur

- a. Stelt het RFBB en wijzigingen hierin vast, waarna ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de RvC.
- b. Stelt het Treasurystatuut en eventuele wijzigingen hierop vast, waarna het ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de RvC.
- c. Is eindverantwoordelijk voor Treasury
- d. Keurt het Treasurybeleid en eventuele wijzigingen hierin goed.
- e. Stelt de (meerjaren)begroting en eventuele tussentijdse wijzigingen hierop vast. In de (meerjaren)begroting is een samenvatting van het Treasuryjaarplan en de in dat Treasuryjaarplan voorgestelde jaarmandaten en acties opgenomen.
- f. Laat zich periodiek informeren over de treasury-activiteiten.
- g. Legt transactievoorstellen die buiten het bereik van het RFBB, Treasurystatuut of het Treasuryjaarplan vallen, na vaststelling ter goedkeuring voor aan de RvC.
- h. Legt voorstellen tot het aangaan van Collegiale financieringen na vaststelling ter goedkeuring voor aan de RvC.

4.4. Directeur Financiën en Bedrijfsvoering

- a. Neemt besluiten op grond van schriftelijke transactievoorstellen, die passen binnen het Treasurystatuut, het Treasurybeleid en het Treasuryjaarplan.
- b. Beoordeelt transactievoorstellen op wenselijkheid.
- c. Tekent transactievoorstellen voor akkoord en verstrekt daarmee mandaat aan de Treasurer.
- d. Keurt de werkwijze (processen, procedures en bevoegdheden) binnen treasury goed.
- e. Houdt toezicht op de naleving van besluiten en richtlijnen door medewerkers binnen het treasuryproces.
- f. Legt transactievoorstellen die buiten het bereik van het Treasurystatuut, het Treasurybeleid of het Treasuryjaarplan vallen, na vaststelling ter goedkeuring voor aan het Bestuur.
- g. Brengt direct een voorstel in bij het Bestuur, als de rating van de tegenpartij van een uitzetting/belegging, een rente-instrument of de huisbank wordt verlaagd tot een niveau lager dan in het Treasurybeleid staat opgenomen.
- h. Legt periodiek verantwoording af over de uitvoering van het treasury-beleid aan het Bestuur.
- i. Vertegenwoordigt Wonen Zuid bij onder andere banken, het WSW en de Aw.

4.5. Treasurycommissie

- a. Bestaat in ieder geval uit: de directeur Financiën & Bedrijfsvoering, de Treasurer en de manager Administratie en Verslaglegging. De concerncontroller maakt formeel geen deel uit van de Treasurycommissie maar is als toehoorder aanwezig.
- b. Wordt aangevuld met een extern onafhankelijke adviseur. Deze staat onder toezicht van de AFM en heeft geen direct (geldelijk of anderszins) belang bij het afsluiten van transacties en de uitkomst van te nemen beslissingen.
- c. Adviseert de directeur Financiën & Bedrijfsvoering over de invulling en uitvoering van het Treasurybeleid.
- d. Vergadert regelmatig (minimaal 6 keer per jaar). Daarnaast kan de Treasurycommissie vergaderen zo dikwijls als haar dat noodzakelijk voorkomt.
- e. Evalueert minimaal 1x per 2 jaar haar functioneren. De evaluatie wordt genotuleerd.
- f. Stelt minimaal 1x per 3 jaar, of eerder als daartoe aanleiding is, vast dat het Treasurystatuut en proces- en functiebeschrijvingen rond treasuryactiviteiten nog actueel zijn en voldoen aan wet- en regelgeving. De uitkomsten van deze analyse worden genotuleerd.

4.6. Treasurer

- a. Houdt marktinformatie bij en interpreteert deze;
- b. Brengt kennis in van financiële markten en de werking van financiële producten;
- c. Stelt het Treasurystatuut en het Treasurybeleid op en initieert wijzigingen hierin;
- d. Is opsteller van het Treasuryjaarplan
- e. Bereidt de bijeenkomsten van de Treasurycommissie voor;
- f. Stelt ten behoeve van de Treasurycommissie rapportages en analyses op;
- g. Stelt op basis van de rapportages en analyses transactievoorstellen op;
- h. Geeft op basis van getekende mandaat uitvoering aan de operationele treasury-activiteiten op het gebied van financieren, beleggen en renterisicobeheer;
- i. Doet voorstellen ter verbetering van het liquiditeits- en tegenpartijrisico dat Wonen Zuid loopt op haar financiële contracten;
- j. Is uitsluitend bevoegd te handelen op basis van getekende mandaten;

- k. Legt verantwoording af aan de Directeur Financiën en Bedrijfsvoering over de uitgevoerde transacties;
- l. Adviseert, indien nodig, over wijzigingen in het RFBB;
- m. Voert, op basis van vastgelegde procedures, de operationele treasury-activiteiten op het gebied van het liquiditeitenbeheer (< 2 jaar) uit;
- n. Monitort de kredietbeoordeling van tegenpartijen in financiële contracten en signaleert afwijkingen ten opzichte van het Treasurystatuut;
- o. Stelt minimaal 1 maal per 2 maanden een liquiditeitsprognose op;
- p. Controleert de door de Medewerker Back Office voorgestelde betalingen.

5. Procedures en documenten

Ten behoeve van controle en om de processen en de taken goed, eenduidig en efficiënt uit te voeren worden er procedures en werkinstructies ontwikkeld. Deze werkinstructies worden periodiek geëvalueerd en indien nodig aangepast. Ze komen tot stand onder verantwoordelijkheid van de Treasurycommissie en worden vastgesteld door de Directeur F&B.

In het Treasurybeleid worden de belangrijkste procedures en documenten beschreven.

6. Financiële instrumenten

In het kader van financiering en rentemanagement kan Wonen Zuid binnen de toegestane (wettelijke) kaders financiële instrumenten (derivaten, beleggingen/effecten) toepassen, mits deze ook voldoen aan de doelstellingen van het Treasurybeleid.

In bijlage A is een overzicht opgenomen van financiële instrumenten die met inachtneming van de wettelijke bepalingen in zijn toegestaan. Periodiek, doch uiterlijk met de evaluatie van het Treasurystatuut wordt geëvalueerd in hoeverre deze lijst voldoet aan onze behoefte en past binnen onze kaders.

Wonen Zuid hanteert t.a.v. derivaten de volgende specifieke bepalingen, gebaseerd op de nu geldende wet- en regelgeving

Wonen Zuid en de verbonden dochters hanteren geen rentevisie voor derivaten.	BTiV art. 106 lid 1 sub a
Het aantrekken en afstoten van derivaten geschiedt uitsluitend om de risico's van het financiële beleid en beheer te beperken.	BTiV art. 106 lid 1 sub b
Het vervreemden van derivaten, anders dan met het doel om derivaatposities te sluiten, is niet toegestaan.	BTiV art. 106 lid 1 sub c
Toezicht belemmerende bepalingen zijn niet toegestaan.	BTiV art. 106 lid 2
Wonen Zuid en de verbonden ondernemingen trekken geen financiële derivaten aan anders dan rentecaps of payer swaps: <ul style="list-style-type: none"> ■ 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 als 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 toezicht belemmerende bepalingen. 	BTiV art. 107 lid 1 sub a en b.
Wonen Zuid en de verbonden ondernemingen trekken uitsluitend financiële derivaten aan, als de financiële instelling bij wie zij ze aankoopt Wonen Zuid heeft aangemerkt als een niet-professionele belegger.	BTiV art. 107 lid 2 sub a
Wonen Zuid 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 (bijlage 6 bij de regeling BTiV) en een zogenaamd "ISDA Master Agreement" (zie ook onderdeel B van bijlage 7: "Schedule to 2002 Master Agreement") heeft afgesloten.	BTiV art. 107 lid 2 sub b en c
Wonen Zuid en de verbonden ondernemingen trekken uitsluitend financiële derivaten aan die in euro's luiden.	BTiV art. 107 lid 2 sub d
De bank, waarbij een dochtermaatschappij financiële derivaten afsluit of middelen uitzet, voldoet aan de eisen, genoemd in BTiV artikel 13, eerste lid: Conform BTiV artikel 107 lid 3. Rentederivaten mogen derhalve uitsluitend worden aangetrokken bij financiële instellingen met minimaal een single A rating of een daarmee vergelijkbare rating, afgegeven door ten minste twee van de drie ratingbureaus Moody's, Standard and Poor's en Fitch.	BTiV art. 107 lid 3
Wonen Zuid en verbonden ondernemingen die financiële derivaten gebruiken houden voldoende liquiditeitsbuffer aan om een daling van 2% van de vaste rente in de markt te kunnen opvangen.	BTiV art. 108 lid 1 sub a

Wonen Zuid en verbonden ondernemingen melden terstond aan de Aw als de liquiditeitsbuffer geen 2% rentedaling kan opvangen. Na overleg met de Aw stelt Wonen Zuid maatregelen.	BTiV art. 108 lid 1 sub b
Wonen Zuid en verbonden ondernemingen trekken indien de liquiditeitsbuffer geringer wordt om 1% rentedaling op te vangen, geen payer swaps aan.	BTiV art. 108 lid 1 sub c

Naast de op grond van wet- en regelgeving voorgeschreven specifieke bepalingen hanteert Wonen Zuid ook aanvullende beleidsuitgangspunten. Deze worden beschreven in het Treasurybeleid

7. Beleggingen

In bijlage A is een overzicht opgenomen van financiële instrumenten die met inachtneming van de wettelijke bepalingen zijn toegestaan. Periodiek, doch uiterlijk met de evaluatie van het Treasurystatuut wordt geëvalueerd in hoeverre de lijst met beschreven instrumenten voor Wonen Zuid toereikend is en past binnen de gestelde kaders.

Wonen Zuid hanteert t.a.v. beleggingen de volgende specifieke bepalingen, gebaseerd op de nu geldende wet- en regelgeving

Wonen Zuid hanteert geen rentevisie voor beleggingen	BTiV art. 106 lid 1 sub a
Het aantrekken en afstoten van beleggingen geschiedt uitsluitend om de risico's van het financiële beleid en beheer te beperken.	BTiV art. 106 lid 1 sub b
Het lenen van gelden met het doel deze uit te zetten bij dezelfde of een andere partij ("near banking") is niet toegestaan.	BTiV art. 106 lid 1 sub d
In het Treasurystatuut en Treasurybeleid zijn bepalingen opgenomen rond beleid en uitvoering ten aanzien van het beleggen.	RTiV art. 41 lid 1 sub a
In het Treasurystatuut en Treasurybeleid zijn toegestane soorten beleggingen en omvang daarvan opgenomen.	RTiV art. 41 lid 1 sub b
In het Treasurystatuut en Treasurybeleid zijn bepalingen opgenomen rond mogelijke looptijden van beleggingen.	RTiV art. 41 lid 1 sub c
In het Treasurystatuut en Treasurybeleid zijn bepalingen opgenomen rond de gelden die in aanmerking komen voor beleggingen (alleen tijdelijk overtollige middelen).	RTiV art. 41 lid 1 sub d
Wonen Zuid doet slechts beleggingen bij: <ul style="list-style-type: none"> Financiële ondernemingen die gevestigd zijn in een EU-lidstaat met een AA-rating, afgegeven door ten minste twee van de drie ratingbureaus. Met betrekking tot de financiële onderneming geldt: <ul style="list-style-type: none"> Nederlandse overheden. Nederlandse banken (ten minste single A-rating, afgegeven door tenminste ratingbureaus Moody's, Standard and Poor's en Fitch). Banken (ten minste single A rating, afgegeven door ten minste twee ratingbureaus Moody's, Standard and Poor's en Fitch) uit andere lidstaten die vallen onder de Wet op het financieel toezicht. 	RTiV art. 41 lid 1 sub e BTiV art. 13 lid 1 sub a BTiV art. 13 lid 2 sub a BTiV art. 13 lid 2 sub a
Wonen Zuid doet slechts beleggingen met een hoofdsomgarantie op de einddatum.	RTiV art. 41 lid 1 sub f
Wonen Zuid doet slechts beleggingen in euro's.	RTiV art. 41 lid 1 sub g
Wonen Zuid doet geen beleggingen in aandelen en achtergesteld papier.	RTiV art. 41 lid 1 sub h
Wonen Zuid doet geen beleggingen met een looptijd langer dan 5 jaar.	RTiV art. 41 lid 1 sub i
De middelen die zijn gemoeid met de beleggingen zijn gedurende de looptijd van de belegging niet nodig om te voldoen aan lopende financiële verplichtingen (zoals blijkend uit de kasstroomprognose).	RTiV art. 41 lid 1 sub j
De beleggingen worden zoveel mogelijk aangehouden tot de bij aanvang van de belegging vastgestelde looptijd.	RTiV art. 41 lid 1 sub k
Wonen Zuid gaat geen beleggingsovereenkomsten aan met toezicht belemmerende clausules.	RTiV art. 41 lid 1 sub l
Wonen Zuid en de verbonden ondernemingen, waarvan de beleggingsportefeuille op 1 juli 2015 niet voldoet aan deze regeling, hebben een plan van aanpak opgesteld dat is gericht op het zo spoedig mogelijk beëindigen van die beleggingen.	RTiV art. 41 lid 2

Naast de op grond van wet- en regelgeving voorgeschreven specifieke bepalingen hanteert Wonen Zuid ook aanvullende beleidsuitgangspunten. Deze worden beschreven in het Treasurybeleid

8. Acceptabele tegenpartijen

Tegenpartijrisico ontstaat op het moment dat acties worden uitgevoerd die nu of in de nabije toekomst voor derden verplichtingen (kunnen) opleveren ten opzichte van Wonen Zuid. Het niet-nakomen van deze verplichtingen is het te beheersen risico.

Tegenpartijrisico doet zich niet alleen voor in geval van beleggingen door Wonen Zuid, bijvoorbeeld in de vorm van deposito's of rekening courant tegoeden. Tegenpartijrisico doet zich ook voor in geval van rente-instrumenten zoals swaps.

In artikel 41 van de RTiV zijn enkele specifieke bepalingen met betrekking tot 'acceptabele tegenpartijen' opgenomen. Zoals vermeld in het RFBB zijn de bepalingen op grond van artikel 41 van de RTiV nader uitgewerkt in het Treasurybeleid.

Het uitgangspunt van Wonen Zuid is dat overmatig tegenpartijrisico ongewenst is. Om deze reden hanteert Wonen Zuid in ieder geval als aanvullende randvoorwaarde dat Wonen Zuid de concentratie van tegenpartijrisico zoveel mogelijk tegengaat door zoveel als mogelijk tegenpartijrisico te spreiden over meerdere wederpartijen

In het Treasurybeleid zijn deze randvoorwaarden nader uitgewerkt.

9. Bijlage A Toegestane financiële instrumenten

Financieel instrument	Doel instrument	Karakteristiek
Onderhandse lening O/G (waaronder collegiale financiering)	Langlopende financiering	Looptijd van meerdere jaren. De te vergoeden rente kan voor een lange looptijd gefixeerd zijn waarna een renteaanpassing volgt. Het kan ook een lening zijn met een frequente periodieke renteaanpassing (roll-over). Diverse aflossingsmethodieken zijn mogelijk: lineair, annuïtair, fixe of mengvormen.
Deposito	Kortlopende uitzetting van overtollige liquiditeiten	Vaste rente gedurende de looptijd van het deposito, doorgaans gerelateerd aan de ontwikkeling van de 'korte' interbancaire rente
Kasgeldlening	Kortlopende financiering	Vaste rente gedurende de looptijd van de kasgeldlening, doorgaans gerelateerd aan de ontwikkeling van de 'korte' interbancaire rente
Rekening courant krediet	Kortlopende financiering	Dagelijks variabele rente die doorgaans hoger ligt dan de rente op kasgeldleningen
Onderhandse lening U/G (waaronder collegiale financiering)	Langlopende uitzetting van overtollige liquiditeiten	Vaste renteafspraak gedurende de looptijd van de lening.
Gekochte Swap (Interest rate swap)	Het fixeren van de rente op een roll-over lening voor een langere looptijd ter dekking van het renterisico.	Afspraak om gedurende een bepaalde looptijd in jaren het verschil tussen de lange en korte rente te verrekenen op de kapitaalmarkt. Geen afsluitkosten
Cap	Het afdekken van de rente op een roll-over lening ter dekking van het renterisico.	Een langlopende verzekering op de toekomstige korte rentes op de geldmarkt. Hiervoor wordt vooraf premie afgedragen.