

Beleggingsstatuut



Stichting De Vergulde Zandloper

Doelstellingen

1. Algemene doelstelling

Het in het algemeen dienen van het algemeen nut, in het bijzonder het onmiddellijk of middellijk ondersteunen van het behoud van cultureel erfgoed, zoals, maar niet beperkt tot:

1. a. het in stand houden van oude uurwerken;
1. b. het in stand houden van historische bouwwerken in Nederland;
2. a. het houden van aandelen en certificaten van aandelen in andere rechtspersonen, alsmede het uitoefenen van alle aan aandelen en certificaten van aandelen verbonden rechten, zoals het ontvangen van uitkeringen en het uitoefenen van stemrecht;
2. b. het beheren van vermogen door middel van verkrijging van effecten en andere vermogensbestanddelen;

En voorts al hetgeen met een en ander rechtstreeks of zijdelings verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

2. Financiële doelstelling

Om de continuïteit van de organisatie zeker te stellen en om de aangegane meerjarige verplichtingen, te kunnen voldoen, houdt de Stichting een financiële reserve aan. Deze reserve wordt deels belegd en deels aangehouden in liquide middelen. De inkomende middelen en eventuele opbrengsten uit het vermogen worden zoveel mogelijk direct besteed aan de doelstellingen de Stichting.

3. Beleggingshorizon en beleggingsdoelstelling

Gezien de aard en omvang van de jaarlijkse ingeschatte verplichtingen, waarbij het onwaarschijnlijk is dat er op korte termijn veel liquide middelen moeten worden vrijgemaakt, geldt een beleggingshorizon van 15 jaar.

De beleggingsdoelstelling is het streven naar het behalen van rendement (hierna genoemd doelrendement) teneinde er voor zorg te dragen dat het vermogen van de Stichting:

- over de horizon gemeten tenminste in reële termen in stand blijft; Dit vereist een rendement dat gelijk is aan de inflatie;
- zo mogelijk nu en in de toekomst een additioneel rendement genereert, dat toereikend is om te kunnen voldoen aan de in de statuten omschreven doelstelling. De hoogte van dit rendement is afhankelijk van een meerjarige uitgaven raming. Dit additioneel benodigde rendement wordt op dit moment door het bestuur begroot op 3% per jaar.
- Uitkeringen worden gebaseerd op het nominale stamkapitaal. Onafhankelijk van het rendement is in ieder geval minimaal 1,5 % van het nominale stamkapitaal beschikbaar om uit te keren. Uitkeringen kunnen alleen in lijn met de algemene doelstelling (zie 1.1.a en 1.1.b) worden gedaan.



Voorwaarden beleggingsbeleid

1. Beheer van de middelen

Het bestuur is te allen tijde verantwoordelijk voor het langjarige (strategische) beleggingsbeleid en de resultaten daarvan. Bij de invulling van het beleggingsbeleid maakt het bestuur gebruik van extern vermogensbeheer. De voorwaarden van het beleggingsbeleid zijn gekoppeld aan de doelen die worden nagestreefd.

2. Strategische beleggingsmix (risico-rendement profiel) & kaders

De bepaling van de strategische beleggingsmix dient op dusdanige wijze te geschieden dat de lange termijn doelstelling wordt gerealiseerd, mits passend binnen het aanvaardbare risicokader. In onderstaande strategische mix zijn de wegingen van de verschillende beleggingscategorieën in de portefeuille vastgelegd, waarbij tevens aangegeven de maximum en minimum bandbreedtes:

Categorie	Strategische mix	Tactische ruimte	
Obligaties en liquiditeiten	40 %	30 %	50 %
Staatsobligaties	15 %	10 %	20 %
Bedrijfsobligaties	17,5 %	10%	25%
Liquiditeiten	7,5 %	5 %	10 %
Risicodragende waarden	60 %	50 %	70 %
High yield obligaties	10%	0 %	20 %
Aandelen	35 %	20 %	50 %
Vastgoed	5 %	0 %	10 %
Absoluut Rendement	5 %	0 %	15 %
Grondstoffen	5 %	0 %	20 %

3. Tactisch beleggingsbeleid

Nadat het strategisch beleid is vastgelegd, wordt de feitelijke beleggingsportefeuille door de vermogensbeheerder ingevuld middels het positioneren van de verschillende beleggingscategorieën binnen de vooraf gestelde tactische kaders. Dit beleid is samen te vatten onder de noemer tactisch beleggingsbeleid en is een keuze voor een vermogensverdeling die (beperkt) af mag wijken van de strategische mix, op basis van de visie van de vermogensbeheerder. De tactische ruimte geeft de maximaal toegestane afwijkingen aan ten



opzichte van de strategische wegingen en is afhankelijk van de rendementsverwachtingen van de verschillende beleggingscategorieën, het macro-economische beleggingsklimaat en het marktsentiment. De verantwoordelijkheid voor tactisch beleid ligt bij de vermogensbeheerder.

4. Invulling portefeuille

Onder dit deel wordt verstaan de aan- en verkoop van individuele of collectieve vermogenstitels (selectie van aandelen, obligaties, fondsen, managers). De activiteiten op dit beleidsniveau dienen binnen de kaders van het strategisch beleggingsbeleid en van het tactisch beleggingsbeleid te blijven. De verantwoordelijkheid van de invulling van de portefeuille ligt bij de vermogensbeheerder.

5. Duurzaam beleggen

Bij de keuze van beleggingen wordt uitgegaan van de principes van “duurzaam beleggen”. Duurzaamheid wordt hierbij gedefinieerd als het streven naar economische groei zonder inbreuk te maken op de potentiële welvaart of leefomstandigheden van de huidige en volgende generaties.

De stichting:

- maakt gebruik van een vermogensbeheerder die environmental, social en governance (ESG) criteria heeft geïntegreerd in het beleggingsproces. Het toepassen van ESG-criteria moet daarbij hand in hand gaan met het streven naar financieel rendement. Een gebrek aan aandacht voor ESG-aspecten vergroot immers het risicoprofiel van de portefeuilles;
- kiest bewust voor verantwoord beheer van het vermogen en conformeert zich aan de tien principes van de Verenigde Naties (UN) Global Compact. Het vermogen wordt beheerd door een vermogensbeheerder die zich eveneens moeten hebben geconformeerd aan deze principes. Tevens dienen deze vermogensbeheerder de Principles for Responsible Investments te hebben ondertekend;
- zal niet beleggen in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens;
- zal niet beleggen in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van conventionele wapens;

6. Benchmarks & relatieve rendementsdoelstelling vermogensbeheerders

Het gebruik van benchmarks moet informatie leveren om te kunnen beoordelen of de vermogensbeheerder heeft gehandeld in overeenstemming met het beleggingsbeleid en om vast te kunnen stellen of het beleid van de vermogensbeheerder enige toegevoegde waarde heeft gehad.



Definities

Strategische beleggingsmix	De strategische beleggingsmix is afgeleid van de beleggingsdoelstellingen en geeft de lange termijn verdeling weer van de beleggingen over de diverse beleggingscategorieën.
Tactische beleggingsmix	De tactische beleggingsmix is de kortere termijn verdeling van het vermogen over de toegestane beleggingscategorieën. De tactische beleggingsruimte geeft de maximaal toegestane afwijkingen aan van de strategische beleggingsmix.
Belegbaar vermogen	Alle gelden en andere activa welke niet gebruikt worden op korte termijn en die beschikbaar zijn om te beleggen.
Effecten	(Certificaten van) aandelen, obligaties, opties, futures, warrants, beleggingsfondsen en soortgelijke waardepapieren.
Obligaties	Leningen met een looptijd (bij aankoop) langer dan één jaar uitgegeven door overheden, dan wel uitgegeven door andere debiteuren. Tevens worden hieronder verstaan beleggingsfondsen of beleggingspools die beleggen in obligaties. Obligaties worden onderverdeeld in obligaties investment grade (rating > BBB-) en high yield obligaties (rating < BBB).
Aandelen	Verhandelbare aandelen in ondernemingen die zijn genoteerd aan de erkende beurzen. Hieronder worden ook verstaan beleggingsfondsen of institutionele beleggingspools die beleggen in aandelen.
Vastgoedaandelen	Verhandelbare aandelen in vastgoedondernemingen die zijn genoteerd aan de erkende beurzen. Hieronder worden ook verstaan beleggingsfondsen of institutionele beleggingspools die beleggen in vastgoedaandelen.
Liquiditeiten	Cash en beleggingen in deposito's/geldmarktfondsen met een maximale looptijd van één jaar.



Beleggingsfondsen	Een beleggingsfonds kan worden omschreven als een door de participanten bijeengebracht vermogen dat door een vermogensbeheerder collectief wordt belegd. De beleggingen kunnen zich richten op bepaalde vermogenscategorieën of een mix daarvan. Beleggen in een beleggingsfonds maakt het mogelijk om met een relatief klein bedrag een grotere spreiding binnen vermogenscategorieën te realiseren. Dit maakt over het algemeen het risico van de belegging kleiner dan wanneer wordt gekozen om direct in een bepaalde beleggingscategorie te beleggen.
Beleggingsresultaat	Het beleggingsresultaat is te definiëren als de som van alle beleggingsinkomsten (rente en dividend), waardeverschillen van de beleggingen (gerealiseerde en ongerealiseerde koerswinsten en verliezen) en alle overige aan de beleggingen te relateren opbrengsten en kosten.

-- ... --

