Beleggingsstatuut

“Woltjer Stichting”

Inhoud

[Hoofdstuk 1: Inleiding 3](#_Toc137748070)

[Hoofdstuk 2: Beleggingsdoelstelling 4](#_Toc137748071)

[Hoofdstuk 3: Beslissingsniveaus beleggingsbeleid 4](#_Toc137748072)

[1. Strategisch beleggingsbeleid 4](#_Toc137748073)

[2. Tactisch beleggingsbeleid 5](#_Toc137748074)

[3. Operationeel beleggingsbeleid 5](#_Toc137748075)

[Risicovolle beleggingen 6](#_Toc137748076)

[Aandelen 6](#_Toc137748077)

[Overige risicovolle beleggingen 6](#_Toc137748078)

[Risicomijdende beleggingen 6](#_Toc137748079)

[Obligaties 6](#_Toc137748080)

[Overig risicomijdend 6](#_Toc137748081)

[Liquiditeiten 6](#_Toc137748082)

[Duurzaamheid 7](#_Toc137748083)

[Hoofdstuk 4: Organisatorische Aspecten 7](#_Toc137748084)

# Hoofdstuk 1: Inleiding

De Stichting draagt de naam Woltjer Stichting. De Stichting stelt zich ten doel het behartigen van de belangen van en het bevorderen van christelijk en klassiek voortgezet onderwijs in Amsterdam.

De doelstelling, zoals hiervoor geformuleerd, dient op de meest uitgebreide wijze te worden uitgelegd, terwijl onder Amsterdam dient te worden verstaan: het gebied dat naar oordeel van het bestuur op enigerlei wijze attaches heeft met de stad Amsterdam ter zake van opleiding en onderwijs.

De Stichting tracht haar doel te bereiken door het financieel ondersteunen van projecten die gericht zijn op levensbeschouwelijke ontwikkeling en/of klassieke vorming van leerlingen.

De geldmiddelen van de stichting bestaan uit de opbrengsten van de verkoop van het voormalige Woltjer Gymnasium aan de Keizersgracht 418-424 te Amsterdam, alsmede bijdragen en subsidies, schenkingen, erfstellingen en legaten, donaties en overige baten.

De penningmeester beheert onder verantwoordelijkheid van het bestuur de geldmiddelen. Het bestuur van de stichting is collectief verantwoordelijk.

Teneinde de uitgangspunten ten aanzien van de statutaire doelstelling op het vlak van het in effecten belegde vermogen en de (wijze van) aansturing van de banken en vermogensbeheerders goed vast te leggen, is dit beleggingsstatuut opgemaakt.

De beleggingen zijn ondergebracht bij een vermogensbeheerder. Het bestuur wordt in haar contacten met de vermogensbeheerder vertegenwoordigd door de penningmeester.

De penningmeester is bevoegd om alle handelingen die in het kader van het beheer van de effectenportefeuille nodig zijn te verrichten, het bestuur hierin te vertegenwoordigen en met de vermogensbeheerder over alle zaken betreffende de effectenportefeuille te communiceren.

De taak van de penningmeester inzake de effectenportefeuille is erop toe te zien dat vermogensbeheerder binnen het aan hem verstrekte mandaat opereert en het bestuur te adviseren inzake het strategisch beleid en eventuele aanpassingen van de beleggingsrichtlijnen en keuze van de vermogensbeheerder.

De Stichting verstrekt aan de vermogensbeheerder de naam van de opdrachtgever voor het doen van onttrekkingen en diens vervanger bij afwezigheid, waarbij ook het vaste rekeningnummer van de betaalrekening van de Stichting wordt vermeld.

Dit beleggingsstatuut is bedoeld om een helder en eenduidig kader (waaronder taken en verantwoordelijkheden) te scheppen voor het beheer van de effecten (inclusief liquiditeiten op de effectenrekening). In dit beleggingsstatuut worden de doelstellingen voor het beleggen geformuleerd en de randvoorwaarden vastgelegd, waaronder deze doelstellingen gerealiseerd kunnen worden.

# Hoofdstuk 2: Beleggingsdoelstelling

Het beleggingsbeleid is primair gericht op beleggingen voor de lange termijn (20 jaar en langer). Het beleggingsdoel is gericht op instandhouding van het vermogen en het genereren van inkomsten ten behoeve van de periodieke dotaties. Daarnaast dient het vermogen duurzaam belegd te worden.

De lopende uitgaven van de Stichting worden gedekt door inkomsten uit de effectenportefeuille. De bedragen die voor projecten/subsidies benodigd zijn, zijn op voorhand niet bekend. De vermogensbeheerder dient er rekening mee te houden dat te allen tijde een bedrag van € 100.000, op korte termijn en zonder aanzienlijk koersverlies, is vrij te maken. De Stichting zal de vermogensbeheerder op een zo vroeg mogelijk tijdstip van intenties over concrete onttrekkingen op de hoogte brengen, zodat deze daar in het beleggingsbeleid rekening mee kan houden. Mocht de vermogensbeheerder door een onttrekking buiten het afgesproken risicoprofiel van de portefeuille komen, dan dient de beheerder dit uiterlijk in het kwartaal volgende op de onttrekking recht te zetten. Beleggen met geleend geld is niet toegestaan.

Belegbaar vermogen

Het belegbaar vermogen betreft dat gedeelte van het vermogen dat niet benodigd is voor de directe exploitatie van de Stichting en niet bestemd is voor een bepaald doel op korte termijn.

## 

# Hoofdstuk 3: Beslissingsniveaus beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid kan worden verdeeld over drie niveaus van beslissingen, te weten:

1. Strategisch beleggingsbeleid, resulterend in de zgn. 'strategische mix'.
2. Tactisch beleggingsbeleid, resulterend in de zgn. 'tactische mix'.
3. Operationeel beleggingsbeleid, resulterend in de feitelijke invulling van de portefeuille.

### Strategisch beleggingsbeleid

Het strategisch beleggingsbeleid wordt voor de middellange termijn (een periode van ca. 3 tot 5 jaar) vastgesteld. Eén van de belangrijkste aspecten is de vaststelling van de strategische beleggingsmix, dat wil zeggen de verdeling van het te beleggen vermogen over obligaties, aandelen en liquide middelen.

De beleggingsdoelstelling zoals die hierboven is geformuleerd onder punt 2 wordt vertaald naar een risicoprofiel met een verdeling tussen risicovolle en risicomijdende beleggingen. In de "Strategische Mix" (ook wel "Asset Allocatie” genoemd) zijn de gewichten van de verschillende beleggingscategorieën in de portefeuille bij normale verwachtingen ten aanzien van risico en rendement vastgelegd.

Tevens vormen de bandbreedtes rond deze strategische beleggingsmix een onderdeel van het beleggingsbeleid. Deze zijn bepalend voor de bewegingsvrijheid van de vermogensbeheerder. De stichting kiest voor:

De Stichting wenst defensief tot gematigd neutraal te beleggen. Dit houdt in maximaal 40% in aandelen, waarvan de bandbreedtes hieronder worden beschreven.

Bij een **defensieve** beleggingsaanpak geldt:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Categorie beleggingen** | **Strategisch/ Maximum %** |  | **Bandbreedte** |
| Aandelen | 0%/ 40% | Aandelen  Vastgoed  Grondstoffen | 0% - 40%  0% - 5%  0% - 5% |
| Obligaties | 0%/ 100% | Obligaties  Overig Risicomijdend | 0% - 100%  0% - 50% |
|  |  | Liquiditeiten\* | 0% - 50% |

\*tenzij is aangegeven dat op korte termijn een onttrekking uit de portefeuille zal plaatsvinden.

Als toelichting bij het kader hierboven het navolgende;

Gemiddeld wordt 20% van de beleggingsportefeuille in aandelen belegd. Maximaal kan dit 30% zijn. Dit betekent dat indien de vermogensbeheerder er voor kiest om de ruimte voor het beleggen in (beursgenoteerd) vastgoed en grondstoffen (fondsen) maximaal te benutten dat maximaal 15% in aandelen (fondsen/ ETF’s) belegd mag zijn. Er zal niet worden belegd in hedge funds of andere hier niet beschreven beleggingsinstrumenten.

### Tactisch beleggingsbeleid

Ten behoeve van de kwaliteit van het beleggingsbeleid geeft de vermogensbeheerder aan wat de aanpak (uitgangspunten) van het vermogensbeheer is en hoe deze aanpak kan bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen van de Stichting. De vermogensbeheerder houdt hierbij de *“Handreiking Kwaliteit Beleggingsbeleid”* in gedachten, zoals die door de representatieve brancheorganisaties van beleggingsinstellingen is opgesteld.

De tactische beslissingen mogen jaarlijks worden ingevuld op de volgende beleidspunten:

* de tactische allocatie tussen beleggingscategorieën, in casu de allocatie tussen aandelen, obligaties, vastgoed, grondstoffen, overig risicomijdend en liquiditeiten.
* binnen de aandelenportefeuilles het sector- of regio beleid.
* binnen de obligatieportefeuille het durationbeleid.

Het tactische beleggingsbeleid dient altijd binnen de kaders van het strategisch beleggingsbeleid te blijven. De vermogensbeheerder rapporteert hierover aan de vertegenwoordiger van de Stichting (zie hieronder bij Organisatorische Aspecten).

### Operationeel beleggingsbeleid

De vermogensbeheerder is de dagelijkse uitvoerder van het operationele beleggingsbeleid, hiertoe aangesteld door het bestuur van de Stichting. Onder het operationeel beleggingsbeleid wordt verstaan de aan- en verkoop van individuele vermogenstitels (selectie van aandelenfondsen, obligaties e.d.); dit is een continu proces. De activiteiten op dit beleidsniveau dienen binnen de kaders van het strategisch beleggingsbeleid te blijven. Het operationeel beleggingsbeleid wordt bepaald door de vermogensbeheerder. Uitgangspunt dient te zijn dat de vermogensbeheerder streeft naar een meerwaarde ten opzichte van het passief beleggen met inachtneming van het risico.

## Risicovolle beleggingen

### Aandelen

De aandelenbeleggingen vinden plaats in beleggingsfondsen, gespreid over de verschillende regio’s, in bij voorkeur ETF’s (indexfondsen) dan wel actieve beleggingsfondsen die naar mening van de beheerder een outperformance kunnen opleveren.

In het risicovolle deel van de beleggingsportefeuille zal voor de aandelenfondsen de navolgende regioverdeling worden aangehouden:

Verenigde Staten 0% - 50%

Europa 0% - 80%

Euroland 0% - 100%

Emerging Markets 0% - 30%

Het gebruik van derivaten is niet toegestaan anders dan ter afdekking van de risico’s.

Bij risicovolle fondsen kan gekozen worden tussen passief beheerde brede ETF’s of indexfondsen, actief belegde fondsen en factorbeleggen (ETF gericht op een specifieke index of trading rule). Indien belegd wordt in actief beheerde aandelenfondsen gelden onderstaande richtlijnen:

* Minimaal trackrecord van 3 jaar.
* Langst zittende beheerder minimaal 3 jaar in functie, dan wel een dergelijk trackrecord bij een vergelijkbare partij.
* Minimaal beheerd vermogen € 100 miljoen in het fonds of parallelle fondsen.
* Minimaal aantal regels in portefeuille 20.
* Naar mening van de vermogensbeheerder dienen de additionele kosten ruimschoots op te wegen tegenover het verwachte extra rendement.

### Overige risicovolle beleggingen

Er mag alleen belegd worden in vastgoedfondsen en grondstoffenfondsen met in acht neming van hetgeen hierboven onder het strategisch beleggingsbeleid is afgesproken.

## Risicomijdende beleggingen

### Obligaties

Er mag uitsluitend worden belegd in zogeheten “Investment Grade Obligaties”. Deze obligaties hebben een minimale rating van BBB en hoger en dienen in Euro’s genoteerd te zijn. Collectieve beleggingen (obligatiefondsen) zijn toegestaan.

### Overig risicomijdend

Onder “Overig Risicomijdend” vallen onder meer obligaties met een afwijkend profiel dan genoemd in de voorgaande alinea, zoals garantienotes, convertibles, perpetuals, high yield obligatiefondsen en Emerging Markets obligatiefondsen. Voor deze subcategorie geldt een maximum van 50% van het belegbaar vermogen. Er kan, naast individuele obligaties, belegd worden in zowel ETF’s alsook actieve obligatiefondsen.

### Liquiditeiten

De liquiditeiten, zoals spaar- en/of depositoproducten, mogen uitsluitend bij in Nederland gevestigde financiële instellingen worden aangehouden die onder toezicht staan van DNB en over een minimale rating van A- en hoger beschikken. De liquide middelen in de effectenportefeuille vallen hier niet onder. Indien de vermogensbeheerder voor een langere periode een bedrag boven € 100.000 (bedrag van het depositogarantiestelsel) liquide wil aanhouden vindt overleg tussen de vermogensbeheerder en vertegenwoordiger van de Stichting plaats.

## Duurzaamheid

Het bestuur geeft zich rekenschap van haar verantwoordelijkheden met betrekking tot het voeren van een op duurzaamheid gericht beleggingsbeleid. Daartoe heeft het bestuur het volgende overwogen:

Vanuit de christelijke beginselen en het statutaire doel van de Woltjer Stichting ligt het voor de hand ook haar beleggingsbeleid in te richten naar de huidige normen van duurzaam beleggen. Het beleggingsbeleid dient een zorgvuldige afweging tussen financiële en niet-financiële argumenten te zijn.

Daarom wordt in dit beleggingsstatuut de volgende lijst van uitsluitingen gehanteerd.

* bedrijven die gebruik maken van kinderarbeid;
* bedrijven die minder bedeelde mensen uitbuiten, bijvoorbeeld discriminatie, beroving van vakbondsrechten, slechte arbeidsomstandigheden;
* bedrijven die door de VN verboden wapens produceren of daarin handelen;
* bedrijven die ziekmakende producten produceren, bijvoorbeeld de tabaksindu­strie;
* bedrijven die zedenbedervende producten maken, bijvoorbeeld de porno-indu­strie en de gokindustrie;
* bedrijven die onnodig sterk milieuvervuilend zijn;
* bedrijven die zich niet aan de wet houden, bijvoorbeeld fraude en corruptie;
* overheden die corrupt zijn.

Uit praktische overwegingen wordt meestal gesteld dat de uitsluiting geldt voor bedrij­ven/conglomeraten wanneer meer dan 5% van de omzet uit deze activiteiten voortkomt.

Eveneens uit praktische overwegingen is het gebruikelijk om de praktische vertaling van bovengenoemde vrije opsomming van uitsluitingen vorm te geven door aan te sluiten bij de United Nations Global Compact Principles.

De invulling van dit beleid is gemandateerd aan de vermogensbeheerder. Deze heeft daarvoor een beleid geformuleerd dat is vastgelegd in het mandaat. De beheerder rapporteert hierover in lijn met de daarvoor opgestelde wettelijke kaders.

Het bestuur zal jaarlijks dit aspect van het beleid evalueren en zo nodig wijzigingen doorvoeren.

# Hoofdstuk 4: Organisatorische Aspecten

Ter waarborging van een effectief en efficiënt toezicht op de vermogensbeheerder ontvangt de vertegenwoordiger van de stichting ieder kwartaal een aantal overzichten. Deze overzichten omvatten ten minste:

* Het overzicht van de posities per ultimo van het kwartaal
* De performance tegenover een benchmark
* De kosten

Hiermee kan worden beoordeeld dat het beheer van het vermogen binnen de richtlijnen geschiedt. Vertegenwoordiger van de Stichting en vermogensbeheerder komen in goed overleg een maatstaf/ benchmark voor de beleggingsportefeuille overeen. Het overzicht over de kosten omvat in ieder geval de kosten van vermogensbeheerder, de kosten van de depotbank en de transactiekosten. Daarnaast wordt jaarlijks een inschatting van de kosten van de beleggingsfondsen gemaakt, op basis van de TER van de op dat moment in de portefeuille aanwezige beleggingsfondsen.

Periodiek, op verzoek van het bestuur, legt de vermogensbeheerder in een vergadering van het bestuur van de Stichting, verantwoording af over het gevoerde beleggingsbeleid. In deze vergadering zal de vermogensbeheerder een toelichting geven over de resultaten.

De benchmark zal als volgt worden samengesteld:

* 15% aandelenindex
* 80% obligatie index
* 5% liquiditeitsindex

De samengestelde aandelenindex (MSCI) zal in lijn met de strategische regioverdeling worden vastgesteld. De aandelen worden gemeten aan 50% MSCI World en 50% MSCI EMU. Als obligatie index wordt de Citigroup Dutch Government Bond index genomen en als liquiditeitsindex wordt jaarlijks op de eerste werkdag van het jaar het tarief van 1 maands euribor vastgesteld.

De vermogensbeheerder zal jaarlijks met een scenario-analyse adviseren of de doelen van de Stichting haalbaar zijn dan wel dat de allocatie bijgesteld moet worden. Het bestuur zal aangeven of er qua beleggingsdoelstelling zaken gewijzigd moeten worden. Tevens geeft de vermogensbeheerder een toelichting op de beleggingsvisie en tactische allocatie voor het komende jaar.

Vastgesteld door de Woltjer Stichting op:

20-04-2023