



Beleggingsstatuut Vereniging Hendrick de Keyser

Inhoud:

	pagina
1. Inleiding	1
2. Beleggingsbeleid	2
3. Beleggingsreglement	4

1. Inleiding

De vereniging Vereniging Hendrick de Keyser (hierna: HdK) heeft als hoofddoel: het behoud van historisch en/of architectonisch waardevolle panden in Nederland. HdK realiseert haar doel door bijzondere panden, met de nadruk op woonhuizen, in eigendom te verwerven en nooit meer te verkopen. Het behouden van waardevolle panden in Nederland door verwerving kost geld.

Vereniging Hendrick de Keyser heeft jaarlijks inkomsten uit de verhuur van de panden die in eigendom zijn, inkomsten uit subsidies, fondsen en loterijen en bijdragen van particulieren. Deze inkomsten borgen de langdurige instandhouding van de panden in ons bezit.

Voor de financiering van verwervingen en restauraties kan HdK financiering aantrekken of een financiële buffer vormen. Bij de beschikbaarheid van een financiële buffer streeft HdK een redelijk rendement na. De financiële buffer wordt uiteindelijk altijd aangewend voor de doelstellingen van HdK zoals de verwerving van panden, het uitvoeren van restauraties of het geven van voorlichting.

HdK hanteert bij zijn beleggingsbeleid de uitgangspunten van de Richtlijn Financieel Beheer, zoals gepubliceerd door de brancheorganisatie van fondsenwervende instellingen Goede Doelen Nederland.

2. Beleggingsbeleid

De verantwoordelijkheid voor het beheer van het vermogen van HdK ligt bij het Bestuur. De Penningmeester en de Algemeen Directeur van HdK zorgen voor de uitvoering van financiële aangelegenheden. Het Bestuur kan zich bij de uitvoering van het beleggingsbeleid laten bijstaan door professionele beleggingsadviseurs en/of vermogensbeheerders.

Deze externe adviseurs en vermogensbeheerders opereren binnen de daartoe door het Bestuur aan hen verstrekte mandaten.

Als uitgangspunt bij het beheren van het vermogen van HdK dient het door het Bestuur vastgestelde Beleggingsreglement (zoals opgenomen in Hs. 3). Het hoofddoel van het beleggingsbeleid is het waardevast in stand houden van het belegd vermogen ten behoeve van het leveren van een bijdrage in de doelstellingen HdK.

HdK streeft naar optimalisering van het rendement binnen aanvaardbare risicogrenzen van de gekozen strategische asset allocatie. Het risico/rendementsprofiel van beleggingen wordt in belangrijke mate bepaald door de keuze van de beleggingscategorieën en de verhoudingen waarmee in de genoemde categorieën kan worden belegd: de z.g. beleggingsmix. Met het oog op het geformuleerde beleggingsdoel is de beleggingshorizon ongeveer 5 jaar.

Het beleggingsbeleid is niet gericht op het realiseren van korte termijn winsten door het uitvoeren van speculatieve transacties. Behoud van het vermogen binnen het aanvaardbare risicoprofiel is de belangrijkste factor.

2.1. Verantwoording

HdK voert een zorgvuldig, voorzichtig en transparant beleggingsbeleid. HdK dient haar beleggingsbeleid te allen tijde te kunnen verantwoorden aan haar leden en andere belanghebbenden.

HdK wenst in haar verslaggeving te voldoen aan CBF Richtlijn 650 voor Fondsenwervende Instellingen en aan de Richtlijn Reserves Goede Doelen van het VFI.

HdK legt in het jaarverslag en de jaarrekening verantwoording af over het behaalde rendement op de beleggingen en de wijze waarop de risico's worden beheerst. De vermogensbeheerder(s) rapporteert/rapporteren per kwartaal over de stand van de beleggingen. Deze rapportages worden door de Directie samengevat en ter beschikking gesteld aan de Penningmeester. Daarnaast rapporteert/rapporteren de vermogensbeheerder(s) per kwartaal over het behaalde rendement t.o.v. de benchmarks en de mate van risico dat is gelopen. De Penningmeester evalueert eens per jaar de performance van de vermogensbeheerder(s) en rapporteert hierover aan het bestuur.

In de jaarrekening rapporteert het bestuur over de resultaten die zijn gerealiseerd in het verslagjaar en de vier daaraan voorafgaande jaren, waarbij de als onderdeel van de beleggingsresultaten gerealiseerde en ongerealiseerde koersresultaten afzonderlijk worden vermeld.

Het Bestuur van HdK evalueert voor de Raad van Commissarissen tenminste eens in de drie jaar het beleggingsstatuut en het beleggingsbeleid en kan ten behoeve daarvan een Asset- and Liability Management (ALM) studie laten uitvoeren. De Penningmeester bespreekt jaarlijks met het Bestuur in hoeverre de geactualiseerde meerjarenbegroting aanleiding geeft tot bijstelling van het beleggingsreglement.

Beleggingsstatuut Vereniging Hendrick de Keyser

Hieronder staat beschreven wie de eindverantwoordelijkheid heeft voor elke stap binnen het vermogensbeheer van HdK en hoe deze stap wordt uitgevoerd. (Penm = Penningmeester)

Stappen en acties	Eindverantwoording	Actie door	Frequentie en tijd minimaal
Vaststellen uitgangspunten en beleggingsmix	Bestuur	Penm , Directie, extern adviseur	1x per 3 jaar
Uitvoeren ALM-studie	Bestuur	Penm, Directie, extern adviseur	Op afroep
Rapportages per vermogensbeheerder	Directie	Vermogensbeheerders	20 werkdagen na einde ieder kwartaal
Samenvoeging rapportages voor directie en Penm	Directie	Directie	20 werkdagen na einde ieder kwartaal
Verantwoording /evaluatiebeleid verm. Beheerders	Penm	Vermogensbeheerders/ extern adviseur	2x per jaar
Oplevering en beoordeling van prestatie-indicatoren	Penm	Externe vermogensbeheerders, Directie, extern adviseur	1x per kwartaal

2.2 Duurzaamheid

HdK kiest ervoor de beleggingsportefeuille op een duurzame en maatschappelijk verantwoorde wijze te beleggen. Onze thema's zijn onder meer duurzame energie en schone technologie.

HdK belegt niet in ondernemingen die verantwoordelijk zijn voor sterk negatieve invloeden op het milieu. HdK volgt de Richtlijn Financieel Beheer Goede Doelen en belegt derhalve niet in bedrijven die mensenrechten schenden, discriminatie en corruptie toestaan, kinder- of dwangarbeid gebruiken, geen vrije vakvereniging en collectieve onderhandeling toestaan, geen oog hebben voor de bescherming van natuur, milieu en klimaat of verantwoordelijk zijn voor de productie en levering van wapensystemen.

In het *Beleggingsreglement* (hierna Hs. 3) worden de kaders gegeven voor de concrete invulling van het beleggingsbeleid.

3. Beleggingsreglement

3.1 De beleggingshorizon van Vereniging Hendrick de Keyser

Het hoofddoel van het beleggingsbeleid is, door het beleggen van overtollige middelen die (nog) niet zijn aangewend voor de doelstelling, zoals de verwerving of restauratie van panden, met het rendement daarop de middelen ten minste waardevast te houden. Bij de bepaling van de voor belegging beschikbare middelen en de invulling van het beleggingsbeleid wordt rekening gehouden met de financiële ontwikkelingen voor de komende jaren. HdK hanteert een financiële meerjarenbegroting met een horizon van vijf jaar.

3.2 Duurzaam beleggen

HdK kiest ervoor de beleggingsportefeuille op een duurzame en maatschappelijk verantwoorde wijze te beleggen. De volgende asset categorieën zijn voor het uitvoeren van de beleggingsstrategie beschikbaar.

Aandelen:

HdK belegt bij voorkeur zijn aandelen in ondernemingen die goed zijn voor duurzaamheid, bijvoorbeeld in bedrijven die klimaatverbetering en minder vervuiling nastreven en bedrijven op het gebied van schone energie (energiebesparing en duurzame energie opwekking).

HdK belegt niet in bedrijven die mensenrechten schenden, discriminatie en corruptie toestaan, kinder- of dwangarbeid gebruiken, geen vrije vakvereniging en collectieve onderhandeling toestaan, geen oog hebben voor de bescherming van natuur, milieu en klimaat of verantwoordelijk zijn voor de productie en levering van wapensystemen. Het selecteren van de beleggingen wordt overgelaten aan de vermogensbeheerder(s), die daarover aan HdK rapporteert/rapporteren.

Staatsobligaties:

Er wordt uitsluitend belegd in EURO Staatsobligaties. Deze worden geacht volledig duurzaam te zijn.

Bedrijfsobligaties:

Binnen bedrijfsobligaties wordt belegd volgens een combinatie van uitsluiting en 'best-in-class'. Bedrijven met ernstige en structurele problemen worden uitgesloten. Daarnaast worden binnen elke sector uitsluitend bedrijven geselecteerd die het best scoren op het gebied van de drie ESG-factoren: milieu, sociaal en governance.

3.3 Beleggingscategorieën en risicobeheer.

De Strategische Asset Allocatie (SAA) is de meest bepalende factor voor het risico/rendementsprofiel. HdK streeft naar een optimum tussen enerzijds de beperking van risico's en anderzijds een redelijk rendement om de doelstellingen te kunnen realiseren. In beginsel kiest HdK voor een **gematigd defensieve** risicoweging van de beleggingen. Voor de beleggingsportefeuille wordt gekozen voor een allocatie van bovenstaande asset categorieën binnen een bandbreedte en een weging, die hieraan tegemoet komt.

Dat betekent voor de SAA van HdK het volgende:

<u>Asset Allocatie:</u>	<u>Strategische weging:</u>	<u>Bandbreedte:</u>
<u>Aandelen:</u>	35%	10 – 55%
<u>Obligaties:</u>	55%	20 – 70%
<u>Alternatieve beleggingen:</u>	0%	0 – 20%
<u>Liquiditeiten:</u>	10%	0 – 70%

De voor belegging beschikbare middelen worden onder meer belegd in staatsobligaties, bedrijfsobligaties en wereldwijde aandelen. Daarnaast bestaat er de mogelijkheid om een gedeelte van de portefeuille op bankdeposito's te plaatsen. HdK houdt de mogelijkheid open te beleggen in grondstoffen en/of beursgenoteerd vastgoed.

3.4 Kredietwaardigheid van tegenpartijen

Ter beperking van kredietrisico's belegt HdK uitsluitend in kredietwaardige tegenpartijen. In dit kader gelden de navolgende richtlijnen:

- binnen de vermogenscategorie obligaties wordt uitsluitend belegd in de ratingcategorie investment grade. De ratingcategorie investment grade bestaat uit obligaties of obligatiefondsen met een rating uit de S&P of Fitch ratingcategorie van tenminste BBB (variërend van BBB-, BBB, BBB+ en A-, A, A+, AA-, AA, AA+ en AAA) of een rating uit de Moody's ratingcategorie van tenminste Baa (variërend van Baa3, Baa2, Baa1, A3, A2, A1, Aa3, Aa2, Aa1 en Aaa);
- de staatsobligatieportefeuille bestaat voor tenminste 50% uit leningen met een rating van > AA (S&P of Fitch) of > Aa2 (Moody's);
- met uitzondering van staatsobligaties is het per vermogensbeheerder niet toegestaan meer dan 15% van de totale portefeuille te beleggen bij één debiteur.

3.5 Beheersing van valutarisico

HdK wil geen valutarisico lopen. De beleggingen in aandelen en in staats/bedrijfsobligaties vinden dan ook uitsluitend plaats in EURO gedenomineerde titels.

3.6 Derivatens

HdK zal niet beleggen in hedgefunds, private equityfunds, gestructureerde & hybride producten en/of garantieproducten en ook niet beleggen in derivaten indien deze een ander doel hebben dan het afdekken van het risico van bestaande posities.

3.7 Regioverdeling

De staats- en bedrijfsobligaties zullen overwegend in Europa worden belegd. De aandelenportefeuille wordt wereldwijd belegd zolang voldaan wordt aan artikel 3.2.

3.8 Wijze van beheer

De staatsobligaties worden belegd in de Eurozone met een goede spreiding over landen en looptijden. Daarnaast is er de mogelijkheid om kortlopende gelden cash of in EURO-liquiditeiten aan te houden. Deze additionele mogelijkheden worden meegenomen in een totaal mandaat voor staatsobligaties waarin steeds een zorgvuldige afweging wordt gemaakt tussen risico en rendement. De bedrijfsobligaties zullen worden belegd in mandaten die de mogelijkheid geven een actief debiteurenbeleid en (in beperkte mate) rentebeleid te voeren.

De aandelen zullen op institutionele en kostenefficiënte wijze worden belegd waarbij beperkte afwijkingen van de index zijn toegestaan teneinde een hoger rendement dan de benchmark te kunnen genereren. De prestaties zullen worden beoordeeld ten opzichte van een passende index. Beleggingen worden gedaan in individuele titels of collectieve beleggingen waarvan periodiek koersen worden gepubliceerd waartegen rond deze koers kan worden verhandeld zonder significante invloed op de koersvorming.

Beleggingen worden gedaan in fondsen welke voor minimaal 95% binnen een periode van vijf dagen liquide kunnen worden gemaakt; van de overige 5% moet minimaal 3% binnen een maand en de resterende 2% binnen drie maanden liquide kunnen worden gemaakt;

3.9 Extern vermogensbeheer

Het beheer van specifieke mandaten wordt uitbesteed aan een of meer gespecialiseerde externe partij(en). Iedere vermogensbeheerder dient te beschikken over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

De condities voor het vermogensbeheer zijn vastgelegd in een vermogensbeheerovereenkomst. De duur, de kostenstructuur, de uitgangspunten, de keuze van het bewaarbedrijf, de richtlijnen, de limieten, de te gebruiken benchmarks en de wijze van rapporteren maken deel uit van deze overeenkomst.

De beleggingsrestricties in de beheerovereenkomst dienen te vallen binnen de kaders zoals vastgesteld in dit statuut. HdK zal de vermogensbeheerders een exemplaar van het beleggingsstatuut doen toekomen en ze tijdig informeren over mogelijke wijzigingen. De vermogensbeheerders zullen worden beoordeeld aan de hand van kwantitatieve en kwalitatieve prestatie-indicatoren. Voor de externe vergelijking van de beleggingsresultaten wordt gebruikgemaakt van de navolgende indices:

Vastrentende waarden: Citigroup Euro BIG;

Aandelen en aandelenbeleggingsfondsen: MSCI World All Country (in euro total return);

(Indirect) onroerend goed: EPRA Euro zone net return;

Ethische screening door Sustainalytics.

3.10 Uitvoering vermogensbeheer intern

De opstelling en het onderhoud van de contracten met de vermogensbeheerder(s) wordt beheerd door de Directie. De samenstelling van de beleggingsportefeuille alsmede alle financiële mutaties daarin worden geadmistreerd door de Directie aan de hand van de berichtgevingen van de vermogensbeheerders en de banken.

De daarbij behorende financiële handelingen geschieden eveneens door de Directie binnen de daartoe door het bestuur aan de Directie verstrekte volmachten. De contracten met een vermogensbeheerder vallen niet onder deze volmachten en worden getekend door het Bestuur.

3.11 Rapportage en evaluatie

De externe vermogensbeheerder(s) rapporteert/rapporteren per kwartaal binnen 15 werkdagen aan de Directie. In de rapportage brengt men verslag uit over de ontwikkelingen op de financiële markten en het behaalde rendement in vergelijking met de benchmark. De externe vermogensbeheerder(s) dient/dienen tevens elk kwartaal alle informatie te verschaffen die HdK nodig acht om het behaalde rendement te kunnen verklaren en de relevante risico's te kunnen monitoren.

Er vindt periodiek een gesprek plaats tussen de vermogensbeheerder(s) en de Directie, die daarover rapporteert aan de Penningmeester. De Penningmeester evalueert eens per jaar de performance van de vermogensbeheerders en rapporteert hierover aan het Bestuur.

Bovendien legt HdK jaarlijks in het jaarverslag verantwoording af over het gevoerde beleggingsbeleid, het risicoprofiel van de beleggingen en de behaalde resultaten.