

Beleggingsstatuut

Fonds Welzijnswerk



september 2022

Inhoudsopgave:

1. Inleiding

- 1.1 Algemeen
- 1.2 Stichting Fonds Welzijnswerk
- 1.3 Type fonds en wet- & regelgeving

2. Doelstellingen

- 2.1 Algemene doelstelling
- 2.2 Financiële doelstelling
- 2.3 Beleggingshorizon en beleggingsdoelstelling
- 2.4 Lange termijn analyse en risicobeheersing

3. Governance & verantwoordelijkheden

- 3.1 Inleiding
- 3.2 Bestuur
- 3.3 Financiële Commissie
- 3.4 Vermogensbeheerder
- 3.5 Selectie/evaluatie vermogensbeheerder / bijlage 1

- 3.6 Rapportage

4. Voorwaarden beleggingsbeleid

- 4.1 Beheer van de middelen
- 4.2 Strategische beleggingsmix & kaders
- 4.3 Tactisch beleggingsbeleid
- 4.4 Invulling portefeuille
- 4.5 Duurzaam beleggen
- 4.6 Benchmark

5. Definities

Bijlage 2

6. Ondertekening

Ondertekening

1. Inleiding

1.1 Algemeen

Vanuit de zorgplicht ("goed rentmeesterschap") tegenover alle belanghebbenden bij de doelstelling van Stichting Fonds Welzijnswerk (hierna "de Stichting"), dient het beheer van gelden zorgvuldig en op transparante wijze plaats te vinden. Dit vraagt om een beleggingsstatuut waarin een transparant beleggingsbeleid is geïncorporeerd en dat zich richt op de randvoorwaarden waarbinnen het beleggingsbeleid gestalte krijgt. Het beschreven beleid geeft de grenzen en voorwaarden aan waarbinnen de Stichting handelt ten aanzien van beleggen. Het statuut is een tussentijds, herzienbare, schriftelijk weergave van een meerjarig strategisch beleggingsbeleid voor het beheer van het vermogen. Tevens wordt in dit statuut de taakverdeling en verantwoordelijkheden met betrekking tot het beheer van het vermogen weergegeven. Het statuut is opgesteld onder verantwoordelijkheid van het bestuur.

1.2 De Stichting

De stichting Fonds Welzijnswerk is opgericht op 25 september 1981. De basis voor het fonds is gelegd door een aantal instellingen in de jeugdhulpverlening die voor hun personeel een eigen pensioenvoorziening hadden opgebouwd. Bij de komst van de toenmalige PGGM, zijn de pensioenrechten overgedragen. De dekkingsgraad was echter zodanig, dat bij de overdracht middelen overbleven. In goed overleg is toen besloten deze 'overtollige' middelen in een fonds te stoppen en een stichting Fonds Welzijnswerk op te richten. Op een later moment zijn daar middelen aan toegevoegd door de fusie met de Mgr. Van Rijt-Stichting op 9 augustus 2007.

1.3 Type fonds en wet- & regelgeving

De Stichting is een vermogensfonds. De Stichting is een ANBI en moet daarom aan bepaalde verplichtingen voldoen die door de fiscus zijn opgesteld.

2. Doelstellingen

2.1 Algemene doelstelling

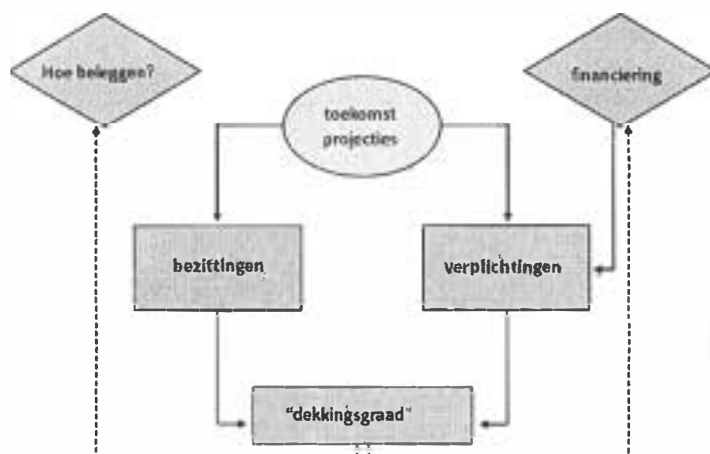
In artikel 2 van haar op 29 december 2020 gewijzigde statuten (op te vragen bij de KvK) heeft het Fonds Welzijnswerk haar doelstellingen opgetekend: de stichting ten doel: a. het bevorderen van het welzijn van personen in de ruimste zin van het woord en het welzijn van jeugdigen in het bijzonder, b. het bevorderen en ondersteunen van vernieuwende initiatieven en projecten op het gebied van (jeugd)welzijn en (jeugd)hulpverlening.

De stichting tracht haar doel onder meer te bereiken door het onderhouden van contacten met instellingen en organisaties op het gebied van (jeugd)welzijn en (jeugd)hulpverlening, het verlenen van financiële steun aan projecten, in beginsel binnen Nederland, die naar het oordeel van het bestuur aan het gestelde doel bijdragen. Financiële steun wordt uitsluitend gegeven aan rechtspersonen die, in beginsel in Nederland staan ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel.

2.2 Financiële doelstelling

Om de continuïteit van de organisatie zeker te stellen en om de aangegeven meerjarige verplichtingen, te kunnen voldoen, houdt de Stichting tevens 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 van de Stichting. Deze doelstelling is daarbij op te splitsen naar:

1. instandhouding van de organisatie c.q. het apparaat;
2. het kunnen voldoen aan de statutair bepaalde uitgave-doelstelling.
- 3.



Schematisch overzicht van de balans: bezittingen versus verplichtingen, waarbij het vermogen zelf alsmede behaalde beleggingsresultaten de middelen zijn om redelijkerwijs aan de doelstelling te kunnen voldoen, in een langjarig perspectief.

2.3 Beleggingshorizon en beleggingsdoelstelling

Beleggen is geen doel op zich maar houdt ten nauwste verband met de wens van het bestuur om als een goed rentmeester met het vermogen van de Stichting om te gaan, in dienst van de hierboven genoemde financiële doelstelling. Gelden van de Stichting welke niet op een rekening courant of spaarrekening aangehouden hoeven te worden in verband met verplichtingen op korte termijn (1 jaar), kunnen in dienst van de doelstellingen worden belegd. 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 in beginsel 10 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;
- 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 (gemeten over een periode van 10 jaar).

Indien in een enkel jaar het doelrendement niet voldoende is voor het kunnen voldoen aan de doelstelling in dat jaar, dan zal worden besloten om het stamvermogen aan te wenden of zullen, op basis van een planning, de uitgaven in dat jaar worden beperkt. Indien in een enkel jaar het doelrendement hoger is dan nodig voor het kunnen voldoen aan de doelstelling in dat jaar, dan zal worden besloten om extra te besteden aan de doelstelling of zal het additionele rendement worden toegevoegd aan het stamvermogen van de Stichting.

2.4 Lange termijn analyse en risicobeheersing

Bij het beleggen van het beschikbare vermogen dient het doel altijd in ogenschouw genomen te worden. Dit betekent dat een lange termijn financiële planning gemaakt moet worden. Dit plan vormt de basis van de toekomstige verplichtingen en daarmee van de strategische beleggingsmix. De bepaling van de strategische beleggingsmix dient op dusdanige wijze te geschieden dat de lange termijn doelstelling wordt gerealiseerd. Het verdient de voorkeur dat bij de bepaling van de strategische beleggingsmix gebruik gemaakt wordt van de diensten van derden zoals een vermogensbeheerder of een investment consultant en dat bij de bepaling gebruik wordt gemaakt van Asset Liability Matching (ALM) technieken/scenario analyses die gebruikelijk zijn binnen de financiële wereld. De strategische beleggingsmix is een weergave van enerzijds het streven naar rendement en anderzijds de noodzakelijke voorzichtigheid die aansluit bij de beleggingsdoelstelling.

De belangrijkste middelen om risicobeheersing in samenhang met de hiervoor geformuleerde rendementsdoelstelling te bewerkstelligen zijn:

- Het afbakenen van de korte termijn risico's in termen van potentiële fluctuaties. Dit wordt vastgesteld aan de hand van een maximaal mogelijk jaarlijks verlies (jaarlijks vast te stellen) van de strategische beleggingsportefeuille (VaR 95¹). Dit percentage bedraagt -16,4%;
- spreiding van de beleggingen over diverse beleggingscategorieën;
- zorgvuldige beheersing van het risiconiveau zowel tussen de afzonderlijke beleggingscategorieën als binnen de betreffende beleggingscategorieën door het vermijden van te zware wegenen.

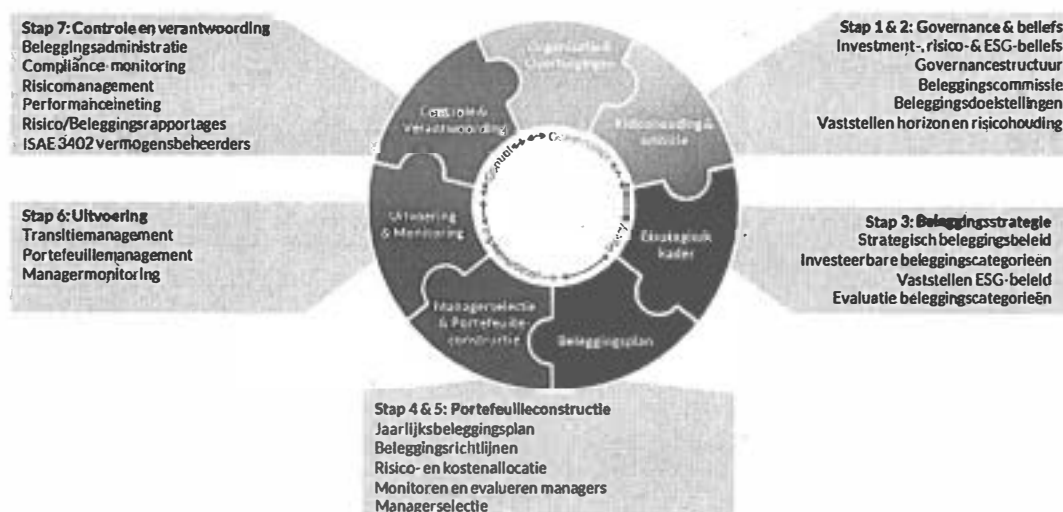
Deze risicobeheersing zal worden verwezenlijkt door een juiste strategische mix over de verschillende beleggingscategorieën en het voeren van een actief beleggingsbeleid door de vermogensbeheerder.

3. Governance & verantwoordelijkheden

3.1 Inleiding

De gelden staan formeel onder het beheer van het Bestuur van de Stichting. De Stichting wil open en transparant zijn over de wijze waarop de beschikbare financiële middelen worden beheerd. Het beheer moet recht doen aan de aard van de organisatie en aan de maatschappelijke verantwoordelijkheid die er is om verantwoord om te gaan met de middelen. Ten aanzien van transparantie wordt gekozen voor beleggingen die eenduidig zijn uit te leggen aan derden zodat discussie over de beleggingsconstructie wordt voorkomen.

De governance & verantwoordelijkheden met betrekking tot de beleggingen is gekoppeld aan het beleggingsproces:



¹ De VaR ("Value at Risk") is de maximale verlieswaarde van de portefeuille bij een waarschijnlijkheid (kans) van 95%.

	Wat	Bestuur	Financiële commissie	Vermogensbeheerder
1&2	Governance	<i>Verantwoordelijk</i>	<i>Advies aan bestuur</i>	<i>Analyse & advies</i>
3	Strategisch beleid	<i>Verantwoordelijk</i>	<i>Advies aan bestuur</i>	<i>Analyse & advies</i>
4	Tactische beleid	<i>Kennisnemen</i>	<i>Kennisnemen & controle</i>	<i>Verantwoordelijk</i>
5&6	Portefeuille invulling	<i>Kennisnemen</i>	<i>Kennisnemen & controle</i>	<i>Verantwoordelijk</i>
7	Resultaat	<i>Verantwoordelijk</i>	<i>Oordeelsvorming</i>	<i>Rapporteren</i>
	Profiel bewaken	<i>Oordeel</i>	<i>Controle</i>	<i>Verantwoordelijk</i>

3.2 Bestuur

De vermogensbeheerder legt verantwoording af aan het bestuur over het gevoerde beleggingsbeleid en de resultaten daarvan. Het Bestuur draagt de eindverantwoordelijkheid voor behaalde resultaten en genomen risico's.

- Het bestuur begroot de toekomstige uitgaven.
- Het bestuur draagt de verantwoordelijkheid dat de beschikbare gelden op verantwoorde wijze belegd worden in relatie tot de doelstelling.
- Het bestuur is verantwoordelijk voor het langjarige beleggingsbeleid en de resultaten daarvan maar wordt met advies hierover bijgestaan door de financiële commissie en de vermogensbeheerder.
- Het bestuur evalueert ten minste jaarlijks het gevoerde strategische beleggingsbeleid en stelt dit beleid indien nodig bij.
- Het bestuur stelt het raamwerk en het mandaat vast waarbinnen het vermogensbeheer plaatsvindt, vast te leggen in de vermogensbeheerovereenkomst.

3.3 Financiële commissie

Door- en uit het bestuur is een afvaardiging samengesteld, hierna de financiële commissie, welke tot taak heeft om het voltallige bestuur gevraagd en ongevraagd te informeren of adviseren op terreinen van financiële aard, waaronder op het terrein van vermogensbeheer. Tot dat doel overlegt de commissie zo vaak als nodig wordt geacht, maar tenminste twee keer per jaar, met de vermogensbeheerder. De financiële commissie toetst de resultaten van het vermogensbeheer alsmede het mandaat en de redelijkheid van de door de vermogensbeheerder in rekening gebrachte kosten en brengt in reguliere bestuursvergaderingen verslag uit aan het bestuur. De financiële commissie draagt zorg voor de communicatie met de vermogensbeheerder en overhandigt en bespreekt een kopie van het meest recente beleggingsstatuut. Indien noodzakelijk zal de vermogensbeheerder voor de noodzakelijke wijzigingen in de vermogensbeheerovereenkomst zorg dragen.

3.4 Vermogensbeheerder

- Het beheer van de voor beleggingen beschikbare gelden is ondergebracht bij een onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) staande vermogensbeheerder. De vermogensbeheerder dient binnen de door het bestuur geformuleerde doelstellingen en het daaruit voortvloeiende raamwerk van beleggingsrichtlijnen de portefeuille aan te sturen.
- De vermogensbeheerder is verantwoordelijk voor zijn interne controlemaatregelen gericht op de juistheid en volledigheid van de beleggingen en inkomsten daaruit.
- De vermogensbeheerder is verantwoordelijk voor het tactische beleggingsbeleid en voor de invulling van de portefeuille.
- De vermogensbeheerder mag voor zijn werkzaamheden een vergoeding in rekening brengen.
- Naast deze vergoeding moet de vermogensbeheerder inzage geven in de kosten van onderliggende producten (beleggingsfondsen).

- Minimaal éénmaal per jaar zal de vermogensbeheerder in een (persoonlijke) toelichting bij het voltallige bestuur uitgebreid de resultaten en het gevoerde- en te voeren beleid bespreken.

De relatie tussen de Stichting en de vermogensbeheerder wordt bepaald door een vermogensbeheerovereenkomst. Hierin dient verwezen te worden naar dit beleggingsstatuut.

3.5 Selectie/evaluatie vermogensbeheerder (zie bijlage 1)

3.6 Rapportage

Het bestuur, bij hoofde van de financiële commissie, wordt éénmaal per kwartaal door de vermogensbeheerder op de hoogte gebracht via een kwartaalverslag. De vermogensbeheerder moet tevens binnen twee maanden na het einde van het kalenderjaar een jaaroverzicht opmaken, waarin mutatis mutandis dezelfde gegevens worden opgenomen als in een kwartaaloverzicht.

4. Voorwaarden beleggingsbeleid

4.1 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.

4.2 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 (defensief):

Vermogenscategorie	Tactische ruimte	
	Minimum	Maximum
Risicomijdende waarden		
Obligaties Investment Grade	40 %	80 %
Geldmarkt	0 %	20 %
Risicodragende waarden		
High yield obligaties	0 %	15 %
Obligaties Opkomende landen	0 %	15 %
Aandelen	10 %	45 %
Onroerend Goed	0 %	10 %
Grondstoffen	0 %	10 %

4.3 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.

4.4 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.

4.5 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 moet hebben geconformeerd aan deze principes. Tevens dient deze vermogensbeheerder de Principles for Responsible Investment 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;
- zal niet beleggen in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van tabak;
- heeft, om bij te kunnen dragen aan een verbeteringsproces op het gebied van ESG, een voorkeur voor een zogenaamde “Engagement” benadering. Hierbij wordt getracht om middels een dialoog met de managers van de actieve beleggingsfondsen c.q. ondernemingen een positief veranderingsproces te bewerkstelligen. De beoordeling van en de discussie met de ondernemingen/vermogensbeheerders wordt verricht door de vermogensbeheerder die zich kan laten bijstaan door een externe duurzaamheidsmanager;
- heeft daarnaast een voorkeur voor beleggingsfondsen die binnen de sectoren zoeken naar de meest duurzame invulling (best-in-class-benadering) en een actief klimaatbeleid voeren.

4.6 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.

*Gehanteerde indices van Lanschot Vermogensbeheer:

Obligaties: 60% FTSE EMU Government Bond All Maturities, 30% Bloomberg Barclays Global Aggregate TR Corp Index (€ hedged)

10% JPM EMBI Global Diversified Index Hard Currency (€ hedged)

Aandelen: 35% MSCI Europe, 48% MSCI North-America, 9% MSCI Pacific (ontwikkeld), 8% MSCI Emerging Markets.

5. Definities (Bijlage 2)

6. Ondertekening

J.W.P. van Haaren

W.S. Cornelissen

J.J.F. Mannaerts

's-Hertogenbosch, 2 september 2022

Bijlage1:

In het navolgende worden de belangrijkste punten genoemd die worden gehanteerd bij de selectie en evaluatie van de vermogensbeheerder.

- 1 Beleggingsproces
 - Beleggingsfilosofie, proces en consistentie in beleid
 - Inrichting risicobeheersing/compliance
 - Research en uitvoering-capaciteit
 - Duurzaamheid
- 2 Performance
 - Historisch trackrecord
 - Attributie van resultaten
 - Referenties
- 3 Mensen
 - Ervaring
 - Aantal
 - Verloop
 - Beloningsbeleid
 - Pro-activiteit
 - "Gevoel"
- 4 Organisatie
 - Soort bedrijf/aandeelhouders/stabiliteit
 - Beleid m.b.t. verantwoord/duurzaam ondernemen
 - Vergunning Autoriteit Financiële Markten (AFM)/ ISAE 3402² verklaring
 - Informatieverstrekking
 - Omvang vermogen onder beheer/advies
 - Dienstverlening aan maatschappelijke organisaties
 - Kosten, waaronder schaalvoordelen inkoop fondsen/managers
 - "Gevoel"

² Verklaring dat de vermogensbeheerder aan de eisen voldoet conform de International Standard on Assurance Engagements. Dit betreft interne beheersmaatregelen bij een service organisatie.

Bijlage 2:

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.