

# **Koninklijk Fries Genootschap voor Geschiedenis en Cultuur**

## **Beleggingsbeleid**

Het Koninklijk Fries Genootschap voor Geschiedenis en Cultuur (hierna het Genootschap) heeft een deel van haar vermogen ondergebracht in een beleggingsportefeuille en het beheer van deze beleggingsportefeuille (incl. een deel van de liquiditeiten) overgedragen aan een professionele vermogensbeheerder.

Dit beleggingsstatuut is bedoeld om een helder en eenduidig kader (waaronder taken en verantwoordelijkheden) te scheppen voor de voorwaarden waaronder kan worden belegd en voor het beheer van de effecten (incl. van het vermogensbeheer deel uitmakende liquiditeiten). In dit beleggingsstatuut zullen de doelstellingen voor het beleggen worden geformuleerd en de randvoorwaarden waaronder deze doelstellingen gerealiseerd kunnen worden.

### **1. Doelstelling van de Vereniging**

Volgens artikel 1 lid 3 van de statuten heeft het Koninklijk Fries Genootschap voor Geschiedenis en Cultuur (hierna Het Genootschap) ten doel het onderzoek naar en het verspreiden van kennis omtrent al hetgeen de geschiedenis, archeologie en taalkunde van Friesland betreft.

Het Genootschap tracht dit doel te bereiken door het steunen van de exploitatie van musea in beheer bij Stichting Het Fries Museum, door het uitgeven of steunen van uitgaven van geschriften, het houden van wetenschappelijke bijeenkomsten en het verrichten van andere werkzaamheden die bevorderlijk zijn voor het doel.

### **2. Begroting**

Jaarlijks wordt door het bestuur een begroting aangeboden aan de ledenvergadering, waarin de uitgaven in het kader van de doelstelling en de daarvoor benodigde middelen worden weergegeven. De jaarlijkse begroting en de daarin opgenomen in te zetten middelen dient te worden goedgekeurd door de Algemene Leden Vergadering. De in te zetten middelen bestaan voornamelijk uit de door de leden op te brengen contributies en de opbrengsten uit de activa waarin het vermogen van het Genootschap is vastgezet. De opbrengsten uit de activa kunnen zowel bestaan uit contante uitkeringen als uit (on-) gerealiseerde beleggingsresultaten. Daarbij wordt een schatting gemaakt van de inkomsten uit beleggingen, zoals rente en dividend, en wordt door de Algemene Leden Vergadering bepaald welk deel van de ongerealiseerde beleggingsresultaten mag worden ingezet om de jaarlijkse begroting te dekken. *Hierbij wordt tevens verwezen naar datgene dat is opgenomen onder artikel 6.*

### **3. Algemene groei verenigingskapitaal**

De hoogte van de jaarlijks voor de doelstelling noodzakelijke middelen wordt door de ledenvergadering vastgesteld aan de hand van de begroting (artikel 2). Na reservering van dat deel van het vermogen dat noodzakelijk is voor de exploitatie, is het resterende deel van de algemene reserve voor een door de ledenvergadering bepaald gedeelte door het bestuur omgezet in een continuïteitsreserve, waaraan jaarlijks rente wordt toegevoegd (geïndexeerd),

om ook in de toekomst over voldoende vermogen te beschikken om aan de doelstelling te kunnen blijven voldoen. Bij het rentepercentage dat jaarlijks door het bestuur bij het vaststellen van de begroting wordt vastgesteld, wordt rekening gehouden met de inflatie. In uitzonderlijke gevallen, mag het bestuur, eerst na toestemming van de ledenvergadering, beschikken over de continuïteitsreserve.

Aangezien het Genootschap al sinds 1827 bestaat en de doelstelling nog in lengte van dagen wenst te realiseren, beoogt het bestuur van het Genootschap door middel van vastrentende waarden en/of beleggingen te bewerkstelligen dat het vermogen van het Genootschap op lange termijn groeit. Het bestuur van het Genootschap accepteert dat het tijdelijk kan voorkomen dat de waarde van beleggingen lager is dan de hoogte van de geïndexeerde continuïteitsreserve, maar dat dit past in de lange termijn visie dat dergelijke tijdelijke waardeverminderingen inherent zijn aan een beleggingsbeleid waarbij gewenst rendement en te lopen risico op elkaar zijn afgestemd.

Voor ongerealiseerde beleggingsresultaten wordt een bestemmingreserve gevormd. Met goedkeuring van de Algemene Leden Vergadering mag deze bestemmingsreserve (deels) worden vrijgegeven om de jaarlijkse begroting te dekken.

#### 4. Schenkingen, erfenissen en legaten

Tenzij uitdrukkelijk anders door de schenker of erflater bepaald, worden schenkingen, erfenissen en legaten aan een vrij te besteden reserve toegevoegd. De algemene ledenvergadering kan besluiten schenkingen, erfenissen en legaten toe te voegen aan het Genootschapskapitaal. Eventuele effectenportefeuilles of andere activa die bij legaat zijn nagelaten en waar een afwijkend beleggingsbeleid wordt gevoerd zullen afzonderlijk worden geadmistreerd.

#### 5. Vermogensbeheer

Aan de hand van datgene dat is bepaald in de artikelen 2 en 3 bepaalt het bestuur de omvang van het te beleggen vermogen. Het te beleggen vermogen dient te worden beheerd. Aangezien de bestuurders van het Genootschap zich niet full time met het Genootschap en het beheren van haar vermogen kunnen bezighouden, dient het beheren van het vermogen aan een deskundige en betrouwbare instelling te worden uitbesteed. Het beleggen van het vermogen is daarbij een middel om de continuïteitsreserve op lange termijn te laten groeien, rekening houdende met hieraan gerelateerde risico's van in het algemeen tijdelijke mogelijke waardeverminderingen. De vermogensbeheerder krijgt de opdracht het belegde vermogen te beheren conform de beleggingshorizon en risicohouding van het Genootschap.

#### 6. Doel om te beleggen en beleggingshorizon

Aan het belegde vermogen wordt niet de eis gesteld dat dat op een bepaalde termijn vrij komt om aan omvangrijke betalingsverplichtingen te voldoen. Dit impliceert dat het Genootschap een verre beleggingshorizon heeft..

Het Genootschap streeft een algemene groei van het vermogen na om haar strategische doelstellingen te kunnen blijven behalen. Naast het in stand houden van het Genootschapskapitaal (artikel 3) en een algemene vermogensgroei is voor het Fries

Genootschap het doel om te beleggen het verkrijgen van een mogelijke aanvulling op de kasstromen om over voldoende middelen te kunnen beschikken om aan de jaarlijkse doelstelling te kunnen voldoen.

Aan het belegde vermogen wordt niet de eis gesteld dat dat op een bepaalde termijn vrij komt om aan omvangrijke betalingsverplichtingen te voldoen.

## 7. Risicohouding

Zolang het vermogen wordt vastgezet in activa die ook bij lagere koersen nog voldoende uitkeringen door contant rendement opleveren om de jaarlijkse begroting sluitend te krijgen, eventueel aangevuld met gerealiseerde beleggingsresultaten, onttrekkingen aan de bestemmingsreserve ongerealiseerde resultaten of onttrekkingen aan een vrij te besteden reserve, komt de dagelijkse bedrijfsvoering van het Genootschap niet in gevaar.

Door het Genootschap wordt het risico van een waardedaling van het belegde vermogen met maximaal 20% per jaar nog aanvaardbaar geacht. Het risico van een waardedaling van het belegde vermogen van het Genootschap moet mede worden gezien in combinatie met de verre beleggingshorizon. Een flinke koersdaling in enig jaar moet evenwel niet worden uitgesloten.

## 8. Verdeling tussen vastrentende waarden en aandelen

Het Genootschap realiseert zich dat beleggen bij vermogensopbouw op de langere termijn verstandig is en is zich bewust van de beleggingsrisico's, maar wenst met een beperkt deel van het vermogen enig risico te nemen, waarbij vermogensgroei een doel is, maar waarbij de instandhouding van het vermogen en het kunnen dekken van de jaarlijkse begroting prevaleren. Daartoe heeft het Genootschap het volgende strategische beleggingsbeleid geformuleerd.

### Strategisch beleggingsbeleid

Gezien de uitgangspunten, de doelstelling en het risicoprofiel, heeft het Genootschap in de volgende categorieën onderstaande strategische mix gekozen voor het bij een vermogensbeheerder onder te brengen deel van het vermogen:

Soort	Minimum	Maximum
Aandelen	10 %	50 %
Obligaties	20 %	70 %
Alternatieve beleggingen	0 %	20 %
Liquiditeiten	0 %	70 %

Het totaal van de (binnen één maand vrij opneembare) liquiditeiten en de saldi op rekening couranten bij bancaire instellingen dient minimaal €20.000 te bedragen om aan de lopende verplichtingen te kunnen voldoen.

## 9. Duurzaam beleggen

Gezien het duurzame karakter van het Genootschap bestaat er, wanneer er sprake is van een gelijk rendement een voorkeur voor duurzame beleggingen.

## 10. Procedure toetsing en eventuele herziening beleggingsbeleid

### *Zorgvuldig*

Jaarlijks zal het bestuur het beleggingsbeleid toetsen aan de uitgangspunten cq doelstellingen van het Genootschap en verantwoorden in het financiële verslag. Eens in de vijf jaar zal de discussie plaatsvinden over de strategische keuze cq risicohouding en zal de uitkomst ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Algemene Ledenvergadering

Ter waarborging van een effectief en efficiënt toezicht op de vermogensbeheerder heeft het bestuur elke zes tot twaalf maanden overleg met de vermogensbeheerder. Tijdens deze vergadering worden de rapportages besproken en wordt het tactische beleid voor de komende periode bepaald. Van deze vergadering worden duidelijke notulen gemaakt door de secretaris. Jaarlijks rapporteert het bestuur over het door haar gevoerde beleid en de behaalde resultaten aan haar leden.

### Rapportages

Aan de vermogensbeheerder zal worden gevraagd op kwartaalbasis inzicht te geven in de samenstelling van de effectenportefeuille per ultimo van het kwartaal alsmede de mutaties hierin (portefeuille overzichten).

Hieruit dient onder meer te blijken dat het vermogensbeheer binnen de richtlijnen geschiedt.

Deze kwartaalrapportage dient te bevatten:

- Een overzicht van de portefeuille aan het eind van het kwartaal tegen beurskoersen in vergelijking met historische kostprijzen.
- Informatie over de afwijking ten opzichte van het strategisch beleid (asset allocatie) aan het einde van het kwartaal
- Een overzicht van de aankopen, verkopen, uitlotingen, dividenden en ontvangen couponrente in het kwartaal.
- Informatie over de kosten in het kwartaal (totaal plus verdeeld naar soort: aan- en verkoopkosten, bewaarloon en beheersfee) in relatie tot de portefeuille.

Leeuwarden, ..... 2016

Bestuur Koninklijk Fries Genootschap

Namens deze,

Hotso Spanninga, voorzitter

Neeltje van der Weide, secretaris

Dirk van der Bij, penningmeester