

BELEGGINGSSTATUUT

Stichting Universiteitsfonds Twente

I. Inleiding

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

II Beleggingsdoelstelling

Het beleggingsbeleid is primair gericht op beleggingen voor de langere termijn (5 jaar en langer). Het beleggingsdoel is gericht op een stabiele waardegroei van het belegd vermogen, waarbij er naar wordt gestreefd het nog niet bestemde vermogen minimaal met de Europese inflatie mee te laten groeien.

Er wordt een voorzichtig beleggingsbeleid gevolgd. Ter dekking van de lopende uitgaven is het noodzakelijk dat de beleggingen jaarlijks direct rendement (door dividend, couponrente en/of uitloting van obligaties) geven. Tevens wordt er naar gestreefd het vermogen jaarlijks met de Europese Inflatie te laten stijgen.

III Beslissingsniveaus beleggingsbeleid

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

1. Strategisch beleggingsbeleid, resulterend in de zogenaamde 'strategische mix'.
2. Tactisch beleggingsbeleid, resulterend in de zogenaamde 'tactische mix'.

Strategisch beleggingsbeleid.

Het strategisch beleggingsbeleid wordt voor de lange termijn vastgesteld, voor een periode van vijf jaar. Een van de belangrijkste aspecten is de vaststelling van de strategische beleggingsmix, dat wil zeggen: de verdeling van het te beleggen vermogen over obligaties, aandelen, onroerend goed en liquide middelen.

In de 'strategische mix' (ook wel 'asset allocatie' genoemd) zijn de gewichten van de verschillende beleggingscategorieën in de portefeuille bij normale verwachtingen van het risico en rendement vastgelegd. We gaan daarbij uit van minimum en maximum bandbreedtes.

Soort	Minimum	Maximum
Aandelen	0 %	65 %
Obligaties + Liquiditeiten	20 %	90 %
Alternatieve beleggingen	0 %	15 %

Verder gelden de volgende randvoorwaarden:

- Er zullen geen directe posities worden ingenomen in opties of andere derivaten.
- Er wordt uitsluitend belegd in Euro's. Direct valutarisico wordt niet genomen. Bij beleggingsfondsen in aandelen en in onroerend goed, die behalve beleggingen in euro's ook beleggingen in andere valuta aanhouden wordt het indirecte valutarisico als onvermijdelijk aanvaard.
- Er wordt gezorgd voor een adequate spreiding over bedrijfssectoren en regio's om risico's te beperken.
- Maximaal 20% van de aandelenportefeuille en 20% van de obligatieportefeuille mag in een specifieke debiteur zijn belegd, uitgezonderd AAA-staatsleningen c.q. -staatsobligaties.
- Het is indien gewenst mogelijk om het percentage aandelen in de portefeuille terug te brengen tot 0%.
- Er mag alleen worden belegd in individuele obligaties met een investment grade rating. Bij beleggingsfondsen, mits goed gespreid, mag hiervan worden afgeweken.

De penningmeester en de directeur doen het voorstel voor het te voeren strategisch beleggingsbeleid. De penningmeester en de directeur krijgen mandaat om gezamenlijk zelfstandig te handelen binnen de grenzen van het beleggingsstatuut. Dit statuut wordt geaccordeerd door het bestuur van Stichting Universiteitsfonds Twente.

Tactisch beleggingsbeleid

Het tactisch beleggingsbeleid wordt vastgelegd door de penningmeester en de directeur in overleg met de beleggingsadviseur.

De tactische beslissingen zijn bijvoorbeeld:

- de tactische allocatie tussen beleggingscategorieën: de allocatie tussen aandelen, obligaties, onroerend goed en liquiditeiten
- binnen de obligatieportefeuille: het duration en credit beleid
- binnen de aandelenportefeuille: het sectorbeleid

IV Maatschappelijk verantwoord en duurzaam beleggen

Het Universiteitsfonds Twente belegt overeenkomstig de United Nations Principles for Responsible Investments (UNPRI). Daarnaast heeft het fonds zich in haar beleggingsportefeuille beperkt tot beleggingsfondsen die 4 of 5 'globes' scoren op de Morningstar Sustainability Rating. Langs deze twee sporen geeft het fondsbestuur invulling aan het belang dat zij toekent aan de integratie van ESG-criteria (Environmental, Social en Governance-aspecten) in het beleggingsbeleid. Aangezien wij investeren in beleggingsfondsen is een 100% uitsluiting van fossiele brandstoffen praktisch onmogelijk. Met de combinatie van UNPRI én een strikte doelstelling wat betreft de Morningstar Sustainability Rating wordt een eventuele betrokkenheid bij de Olie & Gas sector in de aandelenportefeuille echter tot een minimum beperkt.

V Organisatorische aspecten

Beleggingscommissie

Ter waarborging van een effectief en efficiënt toezicht op de vermogensbeheerder is geen aparte beleggingscommissie ingesteld. De penningmeester en de directeur zullen gezamenlijk de rol vervullen die normaliter voor een dergelijke beleggingscommissie is weggelegd.

De penningmeester en de directeur hebben elke zes tot twaalf maanden overleg met de vermogensbeheerder(s). Tijdens deze vergaderingen worden de rapportages besproken en wordt

het tactische beleid voor de komende zes maanden bepaald. Adviezen die uit deze vergaderingen voortvloeien, worden waar nodig voorgelegd aan het bestuur.

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

Rapportages

Op kwartaalbasis geeft de bank inzicht 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

De kwartaalrapportages van de bank worden aan het bestuur beschikbaar gesteld.

Administratie

De penningmeester van de Stichting Universiteitsfonds Twente voert de administratie van de effectenportefeuille, mede ter controle op de effectenrapportages van de vermogensbeheerder.

Vastgesteld door het bestuur van de Stichting Universiteitsfonds Twente op 27 november 2020 te Enschede.

Gewijzigd te Enschede op 24 november 2023,

Ir. M. Luizink
voorzitter

E.D.H. de Lange MBA
penningmeester

drs. M.L.G. Essers
directeur