

Stichting Fonds Directie der Oostersche Handel en Reederijen

Financieel Beleid en Reglement

1. Inleiding

Als geboortedatum van de Directie der Oostersche Handel en Reederijen (hierna de OHR) wordt sinds jaar en dag 1689 genoemd. Tijdens de Negenjarige Oorlog die toen een jaar aan de gang was, heeft het Amsterdamse stadsbestuur een aantal kooplieden gevraagd op te treden als een commissie die in het algemeen tot doel had om de belangen van de scheepvaart en koophandel op het Oostzeegebied in oorlogstijd veilig te stellen. Dat gebeurde onder andere door het laten convoieren van de Oostvaarders. Om dat te betalen hief men het zogenoemde schipgeld of galjoetsgeld van alle thuisvarende schepen. In latere tijden behartigde de Directie de belangen van de graanhandel en de organisatie van de korenbeurs. In de 19^{de} eeuw ontstond de gewoonte om uit de inkomsten ook andere doelen te steunen, die verband moesten houden met het Oostzeegebied of met handel en scheepvaart.

In 1992 werd de Stichting "Fonds Directie der Oostersche Handel en Reederijen" in het leven geroepen, ter ongewijzigde voortzetting van de activiteiten van het fonds. Op 13 december 2007 is een statutenwijziging vastgesteld. De OHR keert jaarlijks gelden uit conform haar statutaire doelstellingen.

2. Doelstelling Stichting

Het doel van de OHR is het financieel ondersteunen van activiteiten die de kennis bevorderen onder zowel wetenschappers als onder een breed publiek van de Nederlandse maritieme historie en de Nederlandse overzeese handel in het bijzonder betreffende het Oostzee gebied(art 1. Statuten 2007).

De OHR kan worden aangemerkt als een zuiver vermogensfonds en is derhalve geen fondsenwervende instelling. De vermogensinkomsten staan na aftrek van kosten geheel ter beschikking van het realiseren van deze doelstelling. De subsidies dienen een algemeen belang namelijk het verlenen.

Het hele vermogen heeft een doelbestemming, namelijk het op lange termijn waarborgen van de statutaire doelstellingen van de OHR. De OHR zal geen onbestemde reserves aanhouden. De OHR heeft geen winstdoelstelling.

Het stamvermogen zal jaarlijks met inflatiecorrectie op basis van de index "CPI alle huishoudens 2006" worden verhoogd en in de jaarrekening worden verantwoord. Het stamvermogen is vastgesteld op 1 januari 2007 op €3.400.000,-

3. Governance

a) Statuten

De Statuten van de Stichting zijn laatstelijk gewijzigd op 13 december 2007.

b) KvK

De Stichting is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 41211795
RSIN 803475469

c) Bestuur

Het bestuur bestaat uit ten minste drie en maximaal elf leden, Directeuren genoemd. Ten minste twee/derde van het aantal directeuren dient te bestaan uit personen die geen bloed- of aanverwant zijn, tot en met de vierde graad ingesloten. Ook een echtgeno(o)t(e) of samenwonende partner van een commissaris is niet benoembaar.

Ieder jaar worden ten minste twee vergaderingen gehouden. De vergaderingen vinden doorgaans plaats ten kantore van het secretariaat, gevestigd op de Schippersgracht 9 te Amsterdam.

Het bestuur (de Directie) benoemt een voorzitter en een penningmeester uit zijn midden. De Directie wordt bijgestaan door een ambtelijk secretaris.

Om de middelen van de Stichting doelmatig te beheren heeft het bestuur de Portefeuille Financiën toebedeeld aan de penningmeester. Hij/zij is belast met

- het formuleren en toetsen van het beleggingsbeleid aan de afspraken;
- de zorg voor de verslaglegging in de vergaderingen van het gevoerde financiële beleid, de actuele stand van zaken en de behaalde resultaten;
- verantwoordelijkheid voor de uitkeringen en verplichtingen van de OHR (bewaken en vaststellen van het uitkeringsbeleid) in samenwerking met de ambtelijk secretaris.

De ambtelijk secretaris is belast met het dagelijkse beheer van de Stichting.

Hiervoor wordt - naast een vergoeding van de onkosten - een vergoeding toegekend.

De afspraken hierover zijn vastgelegd in een overeenkomst .

De bestuursleden worden benoemd voor een termijn van vier jaar, die ten hoogste met twee termijnen kan worden verlengd. Benoeming en herbenoeming wordt vastgelegd in een zogenaamd rooster van aftreden.

Voormalige bestuursleden kunnen door de zittende bestuursleden worden benoemd tot honorair bestuurslid. Ieder jaar nodigt het bestuur op kosten van de OHR alle honorair

bestuursleden uit voor een diner samen met het zittende bestuur. Tijdens deze bijeenkomst worden de honorair bestuursleden bijgepraat over de ontwikkelingen van de OHR en kunnen de honorair bestuursleden vragen stellen over het gevoerde beleid. Geen van de bestuursleden kan over het vermogen beschikken alsof het eigen vermogen is.

d) Codes & richtlijnen

De Stichting is lid van de Vereniging Fondsen in Nederland (FIN). Eén van de doelstellingen van de FIN is het bevorderen van Goed Bestuur bij haar leden. Daartoe heeft de FIN in november 2017 de FIN Code Goed Bestuur vastgesteld en daaruit de FIN Normen Goed Bestuur gedistilleerd. De Stichting onderschrijft de daarin opgenomen fundamentele normen ter zake van inrichting, structuur en organisatie. De Stichting streeft er naar om jaarlijks een verklaring in te dienen bij de FIN ter zake van de naleving van de FIN Normen Goed Bestuur, en om deze vierjaarlijks extern te laten toetsen.

e) Onkosten, vergoedingen

De Directeuren ontvangen geen honorarium , vacatiegeld of reiskosten vergoeding.

4. Overzicht van adviseurs

a. Beleggingsadviseurs / vermogensbeheerders

InsingerGilissen Bankiers

Contactpersonen: Jeroen Becker / Cortijn van Valkenburg

Dienstverlening: beleggingsadvies

Profiel: Gebalanceerd

Portefeuille _211802212

Rekening Courant : NL 95GILL 0211 8022 12

b. Banken

ABNAMRO

Contact persoon: Jeroen Hofhuis, Bert Mekenkamp

Dienstverlening: Execution Only

Charitas Spaarrekening nr NL80 ABNA 518235491

Beleggingsrekening (effecten en liquiditeiten) nr 5182357661

Bestuursrekening nr NL27ABNA0518235475

c. Notaris

Loyens en Loeff

Notaris Mr. R.H. Meppelink

d. Administratie kantoor

Groep Kennemerwaert, te Heemskerk

Contact persoon: Daniel Bruin en Daniel Leijen

Accountant

Groep Kennemerwaert, te Heemskerk

Contact persoon: Daniel Bruin

e. Secretariaat/ambtelijk secretaris

Schneehaas Communicatie & Organisatie

Annette Schneemann

M: 06-22609502

5. Doelstelling, uitkeringsbeleid, en budgettering

a) Doelstelling

De OHR heeft geen winstdoelstelling en zal geen onbestemde reserves aanhouden. De Stichting verricht geen activiteiten ter verwerving van gelden. Het vermogen van de OHR is de enige bron van inkomsten en is belegd in een beleggingsportefeuille die nagenoeg uitsluitend is bestemd voor de uitvoering van de statutaire doelstelling.

Het financieel beheer is erop gericht om het stamvermogen in stand te houden en zo mogelijke inflatoire invloeden hierop tegen te gaan. Het vermogen is geen doel, maar wel het middel om de statutaire doelstellingen van de OHR ook op de lange termijn te blijven realiseren. De herbeleggingsreserve is uitsluitend bedoeld om de jaarlijkse schommelingen in het vermogen op te vangen.

b) Subsidiebeleid

De hoogte van de subsidies die de OHR jaarlijks kan uitkeren zijn gerelateerd aan de verwachte ontwikkeling van het door de OHR beheerde vermogen en houden ook rekening met de hoogte van de subsidies in het verleden. Het bestuur streeft ernaar de jaarlijkse subsidies stabiel en voorspelbaar te houden. Eventuele noodzakelijke aanpassingen van de hoogte van de jaarlijkse subsidies zullen geleidelijk worden doorgevoerd. Door de subsidies te koppelen aan de verwachte ontwikkeling van het vermogen van de OHR kan het subsidiebeleid ook op langere termijn (na inflatiecorrectie) worden gegarandeerd. In bijzondere situaties kan het bestuur besluiten meer uit te keren dan op basis van het lange termijn subsidiebeleid wenselijk is. Ook de mogelijkheid van (tijdelijk) interen op het

stamvermogen wordt niet uitgesloten als daarmee de expliciete statutaire doelstellingen van de OHR kunnen worden gerealiseerd. Een dergelijk besluit kan gevolgen hebben voor de hoogte van de subsidies in de toekomst.

De subsidietoezeggingen, ook langlopende, worden direct ten laste van het resultaat gebracht. De ingetrokken subsidies in het boekjaar worden t.g.v. het resultaat gebracht. Bij omvangrijke langlopende subsidietoezeggingen kan het bestuur besluiten in het jaar van toezegging het budget te overschrijden en de jaren daarna weer in te lopen. In de jaarrekening worden langlopende subsidies als kortlopende c.q. langlopende schuld geboekt.

c. Budgetbepalingen OHR geldend vanaf 1 januari 2018

Het bestuur stelt jaarlijks een budget vast voor de ondersteuning van projecten die binnen de doelstellingen van de OHR vallen. In uitzonderlijke gevallen kan afhankelijk van de beleggingsresultaten gedurende het boekjaar het budget worden bijgesteld.

Als richtsnoer heeft het bestuur bepaald dat jaarlijks circa 1,5% a 2% van het stamvermogen wordt aangewend ten behoeve van subsidies. Op basis van het stamvermogen van ultimo 2018 is dit een jaarlijks bedrag van circa € 60.000 tot € 80.000 op jaarbasis.

Op jaarbasis zal gemiddeld 2,5 tot 3% van het vermogen worden onttrokken voor subsidies en (interne)kosten. Rekening houdend met een gemiddelde inflatie van 1 tot 1,5% zal het beleggingsresultaat na beleggingskosten op 3,5 tot 4,5% moeten uitkomen om het stamvermogen, gecorrigeerd voor inflatie, op de lange termijn in stand te kunnen houden.

6. Beleggingsstatuut

a) Vermogen

De financiële activa van de OHR bestaat uit een effectenportefeuille en de liquiditeiten (2018: circa € 3,9 mln.). Het Stichtingskapitaal is vastgesteld op 1 januari 2007 op €3.400.000,- en wordt jaarlijks verhoogd met de Nederlandse inflatie. Per ultimo 2018 bedroeg het stamkapitaal € 4.082.314,-

b) Vermogens- en inkomstendoelstelling

De effectenportefeuille en de vrij beschikbare liquiditeiten (de beleggingsportefeuille) zal moeten voorzien in de korte- en lange termijn benodigde kasstromen van de OHR. Deze jaarlijkse geldstromen – voor inflatie gecorrigeerd - kunnen alleen worden gerealiseerd onder voorwaarde dat het stamvermogen ook op de lange termijn in reële termen in stand zal worden gehouden.

Naast deze vermogensdoelstelling zal het vermogen van de OHR jaarlijks een kasstroom moeten realiseren ten behoeve van subsidies en interne kosten.

Om de boven genoemde vermogens- en inkomstendoelstellingen te kwantificeren wordt de beleggingsdoelstelling als volgt gedefinieerd:

Het bestuur streeft naar een totaal rendement op de lange termijn dat minimaal gelijk is aan de Nederlandse inflatie plus 2,5%.

c) Strategische allocatie

Het bestuur is zich bewust van het feit dat een jaarlijkse onttrekking van gemiddeld 2,5% in combinatie met de wens om het stamkapitaal gecorrigeerd voor inflatie op de lange termijn in stand te houden, niet kan worden bereikt met een defensief beleggingsbeleid met uitsluitende obligaties en/of liquiditeiten. Rationeel gezien kan worden gesteld,; hoe langer de beleggingshorizon, hoe meer risicodragende beleggingen kunnen worden opgenomen. Daarmee kan de kans worden verhoogd om de lange termijn vermogens- en inkomstendoelstellingen te behalen. Ervan uitgaande dat een internationale aandelenportefeuille, op basis van de lange termijn risicopremies, circa 4,5% meer zal opleveren dan een portefeuille bestaande uit euro staatsobligaties, zal een belangrijk gedeelte van de portefeuille met een lange termijn beleggingshorizon in aandelen kunnen worden belegd. Om het streefrendement op de lange termijn te kunnen realiseren is een behoorlijke allocatie naar aandelen noodzakelijk. De risico acceptatie van het bestuur is afgestemd op de lange termijn doelstelling van de stichting en hecht minder aan de korte termijn marktfluctuaties, op voorwaarde dat de korte en lange termijn verplichtingen altijd zijn afgedekt met liquiditeiten en/of kort lopende / veilige euro staatsleningen.

Uiteraard is de zekerheid van het verwachte rendement van aandelen erg laag of kan zelfs over een langere periode negatief uitkomen. Om de benodigde kasstroom voor de komende 10 tot 15 jaar veilig te stellen wil het bestuur minimaal €1 mln. in risicomijdende beleggingen aanhouden. Daarbij past een minimale allocatie in risicomijdende beleggingen van circa 25% van het stichtingskapitaal.

Het bestuur van de OHR maakt bij het beheer van zijn vermogen onderscheid tussen risicomijdende beleggingen en risicodragende beleggingen. Op basis van het bovenstaande hanteert de OHR als uitgangspunt een strategische allocatie van 60% risicodragende beleggingen en 40% risicomijdende beleggingen. Daarbij is het toegestaan om per beleggingscategorie een bandbreedte te hanteren van 15 procentpunten zowel naar boven als naar beneden vanaf de eerder genoemde percentages. Deze middelenverdeling past bij gekozen beleggingsdoelstelling en risicohouding van het bestuur.

	strategische weging	bandbreedte
Risicodragende beleggingen	60%	45-75%
Risicomijdende beleggingen	40%	25-65%

Onder risicomijdende beleggingen worden onder meer verstaan:

- Obligaties met een minimale *investment grade* van BBB kredietwaardigheid in geval van individuele vermogenstitels. Obligatiebeleggingsfondsen en *-trackers* dienen minimaal 60% obligaties aan te houden met een *investment grade* kredietwaardigheid;
- Liquiditeiten zoals spaarrekeningen en deposito's bij onder toezicht (ECB) gestelde financiële instellingen;
- Alternatieve beleggingen met een vergelijkbaar risicoprofiel als risicomijdende obligaties (zoals garantiefondsen).
Binnen de categorie risicomijdende beleggingen wordt minimaal het equivalent van 5 maal de gemiddelde jaarlijkse benodigde kasstroom in liquiditeiten c.q. kortlopende Nederlandse staatsleningen aangehouden. Dit is ongeveer circa € 500.000 ofwel 10 tot 15% % van het stamvermogen

Onder risicodragende beleggingen worden onder meer verstaan:

- Ter beurze en niet ter beurze genoteerde aandelen, zowel individuele vermogenstitels, alsmede aandelenbeleggingsfondsen en aandelentrackers (ETF's);
- Alternatieve beleggingen met een vergelijkbaar risicoprofiel als aandelen, waar onder beurs genoteerde onroerend goed fondsen, beursgenoteerde *private equity* fondsen, *hedgefunds*, en obligatiefondsen met een hoog risicoprofiel (bijvoorbeeld *non-*

investment grade/high yield beleggingsfondsen). Het aanhouden van individuele risicovolle *high yield bonds* is niet toegestaan.

d) Beleggingsrichtlijnen

Binnen het beleggingsbeleid is het toegestaan zowel individuele vermogenstitels (directe aandelen en/of *investment grade* obligaties) te gebruiken alsook beleggingsfondsen, indexfondsen, *hedgefunds* en *indextrackers*. Bij het te voeren beleggingsbeleid streeft de OHR er naar geen directe beleggingen in portefeuille te hebben in ondernemingen met activiteiten die sociaal en maatschappelijk gezien verwerpelijk zijn.

Er zal geen actief valutabeleid worden gevoerd. Debet standen op bankrekeningen zijn slechts toegestaan voor kortere periodes. In alle andere gevallen is toestemming van het bestuur nodig voor debet standen.

Aandelen

Het bestuur heeft aangegeven een belangrijk deel van de risicodragende portefeuille te willen aanhouden in passieve beleggingsstrategieën (een passief mandaat, indexfondsen of ETF's). Het overige deel van de risicodragende portefeuille kan actief worden beheerd door professionele beheerder(s) middels een discretionair beleggingsmandaat. Het passieve gedeelte van de risicodragende portefeuille kan als een onderdeel van een actief beheerd mandaat van een vermogensbeheerder en/of in eigen beheer worden aangehouden in één of enkele indexfondsen in effectendepot.

Obligaties

De risicomijdende obligaties (minimaal *investment grade*) zullen worden ingevuld met individuele obligaties (mits voldoende spreiding), beleggingsfondsen en/of indexfondsen. De beheerder mag uit oogpunt van spreiding ook beleggen in niet euro obligaties maar uitsluitend in relatief sterke valuta's (zoals CHF en USD). Obligaties in *high yield* of in opkomende landen worden uitsluitend belegd via fondsen c.q. *trackers* en worden geclassificeerd onder risicodragende beleggingen.

Alternatieve beleggingen

Het bestuur is terughoudend met beleggingen in alternatieve beleggingen. Mits goed onderbouwd mag een vermogensbeheerder voor een beperkt percentage (max 10% van het in beheer gegeven vermogen) beleggen in alternatieve beleggingen. Het is niet toegestaan direct of indirect te beleggen in grondstoffen, opties, futures of andere afgeleide producten (derivaten). De beheerder mag voor een beperkt percentage (max 10% van het in beheer

gegeven vermogen) beleggen in beursgenoteerde onroerend goed fondsen. Deze beleggingen worden gekwalificeerd als risicodragend.

Herbalanceren en tactisch beleid

De allocatie van het vermogen zal voornamelijk op basis van risicobeheer worden bepaald en in mindere mate op basis van rendementsoptimalisatie. Indien een beleggingscategorie buiten zijn bandbreedte komt zal binnen een kwartaal actie worden ondernomen door de beheerder of ingeval van een eigenbeheer portefeuille door de penningmeester. Tactische over- en onderwegingen binnen de bandbreedtes dienen schriftelijk door de beheerder te worden onderbouwd.

e) Rapportage

Minimaal op kwartaalbasis zal de vermogensbeheerder(s) schriftelijk/per e-mail rapporteren. Minimaal op jaarbasis zal door de beheerder(s) een totale kostenoverzicht (de zogenaamde TCO) worden verstrekt.

7. Financieel reglement

a) Functiescheiding en tekenbevoegdheid

De verantwoordelijkheid voor het beheer van het vermogen van de stichting ligt bij het voltallige bestuur. Het bestuur heeft de penningmeester gemachtigd voor de uitvoering en de implementatie van het beleggingsbeleid, zoals dat in dit reglement en in de afspraken met de vermogensbeheerder(s) is vastgelegd.

Besluiten met betrekking tot het aangaan van een relatie met financiële instellingen, het aanstellen van beleggingsadviseurs en/of vermogensbeheerders behoeven de goedkeuring van het bestuur.

Voor het doen van betalingen ten laste van. betaalrekeningen is de penningmeester gemachtigd tot maximaal € 10.000 per transactie. Voor de rekeningen is de ambtelijk secretaris gemachtigd tot maximaal € 5.000 per transactie en uitsluitend voor transacties die vooraf door het bestuur zijn goedgekeurd. Transacties boven € 5.000 worden door de ambtelijk secretaris voorbereid en door penningmeester per internetbankieren voldaan.

b) Selecteren en monitoren vermogensbeheerders en depotbanken

DE OHR zal haar vermogen op een prudente en verantwoorde wijze beleggen.

Het beheer van het vermogen zal bij voorkeur worden uitbesteed aan een of meer professionele externe partijen middels het verstrekken van een discretionair beleggingsmandaat.

De externe partijen worden geselecteerd door het bestuur onder andere gebaseerd op de kwaliteit van de organisatie, ervaring en toegankelijkheid van de beheerders, service van het accountmanagement, *track record*, onafhankelijkheid van de adviezen, en de tarieven. Er wordt niet belegd bij vermogensbeheerders waar bestuursleden ook maar enigszins bij betrokken zijn.

In het geval er wordt gekozen voor een onafhankelijke vermogensbeheerder (geen bank) zal een depotbank worden geselecteerd in samenspraak met de vermogensbeheerder. Dit moet een bestuursbesluit zijn.

Het bestuur kan zich bij het formuleren en de uitvoering van het beleggingsbeleid laten bijstaan door onafhankelijke professionele adviseurs.

Indien er een overeenkomst wordt gesloten met een externe beheerder en/of adviseur dient deze te verwijzen naar de beleggingsrichtlijnen zoals in dit onderhavige document

uiteen gezet. Het bestuur zal een kopie van dit Financieel Beleid en Reglement aan de beheerder/adviseur verstrekken.

c) Evaluatie beheermandaten

Minimaal 1x per jaar zal een evaluatie plaatsvinden van de geleverde diensten van de externe beheerder en/of adviseur waarbij de toegevoegde waarde van de organisatie en het gevoerde beleid worden beoordeeld.

Tevens wordt minimaal jaarlijks de strategische allocatie getoetst aan de doelstellingen van de stichting en de wensen van het bestuur.

d) Beleggingen onder eigen beheer

Een deel van de beleggingsportefeuille kan door de penningmeester zelf worden beheerd (*execution only* c.q. beleggingsadvies) onder voorwaarde dat de risicodragende beleggingen uitsluitend bestaan uit indexfondsen van breed gediversifieerde indices (regio's) en de risicomijdende beleggingen uitsluitend worden aangehouden in liquiditeiten c.q. zeer kortlopende Nederlandse staatsleningen. In het geval dat de penningmeester zelf dit zogenaamde passieve deel van de beleggingen beheert, zal hij/zij alle voorgestelde wijzigingen hierin ter goedkeuring voorleggen aan het bestuur.

e) Financiële administratie

De financiële administratie wordt onder toezicht en met medewerking van de penningmeester gevoerd door de ambtelijk secretaris in samenwerking met een door het bestuur goedgekeurd administratiekantoor.

Per halfjaar verzorgt de penningmeester een totaal overzicht van de vermogensontwikkeling aan het bestuur, in het geval er meerdere mandaten/beleggingsportefeuilles worden aangehouden.

f) Terugvordering van (bron) belastingen

De beheerder(s) en/of de penningmeester zorgen voor het terugvorderen van de buitenlandse bronbelastingen.

g) Jaarrekening

Het bestuur besluit tot het aanstellen van een registeraccountant om het jaarverslag te controleren en daarover een goedkeurende of samenstellverklaring verklaring af te geven.

De jaarrekening wordt zo spoedig mogelijk na afloop van het boekjaar opgesteld door de administrateur in samenspraak met de ambtelijk secretaris.


Binnen zes maanden na afloop van het boekjaar wordt het jaarverslag door het bestuur goedgekeurd en vastgesteld.

Vaststelling van de jaarrekening door het bestuur impliceert décharge van het bestuur/de penningmeester voor het door haar/hem gevoerde financiële beleid. De jaarrekening wordt na vaststelling door het bestuur ondertekend door de voorzitter.

Een verkorte versie van de jaarrekening wordt jaarlijks voor 1 juli van het volgende boekjaar op de website gepubliceerd.

Aldus vastgesteld te Amsterdam tijdens de bestuursvergadering gehouden op 1 april 2019.

Mevrouw Dr. E.S. Van Eijck van Heslinga
voorzitter



Stichting Fonds Directie der Oostersche Handel en Reederijen

Financieel Beleid en Reglement

1. Inleiding

Als geboortedatum van de Directie der Oostersche Handel en Reederijen (hierna de OHR) wordt sinds jaar en dag 1689 genoemd. Tijdens de Negenjarige Oorlog die toen een jaar aan de gang was, heeft het Amsterdamse stadsbestuur een aantal kooplieden gevraagd op te treden als een commissie die in het algemeen tot doel had om de belangen van de scheepvaart en koophandel op het Oostzeegebied in oorlogstijd veilig te stellen. Dat gebeurde onder andere door het laten convoieren van de Oostvaarders. Om dat te betalen hief men het zogenoemde schippgeld of galjoetsgeld van alle thuisvarende schepen. In latere tijden behartigde de Directie de belangen van de graanhandel en de organisatie van de korenbeurs. In de 19^{de} eeuw ontstond de gewoonte om uit de inkomsten ook andere doelen te steunen, die verband moesten houden met het Oostzeegebied of met handel en scheepvaart.

In 1992 werd de Stichting "Fonds Directie der Oostersche Handel en Reederijen" in het leven geroepen, ter ongewijzigde voortzetting van de activiteiten van het fonds. Op 13 december 2007 is een statutenwijziging vastgesteld. De OHR keert jaarlijks gelden uit conform haar statutaire doelstellingen.

2. Doelstelling Stichting

Het doel van de OHR is het financieel ondersteunen van activiteiten die de kennis bevorderen onder zowel wetenschappers als onder een breed publiek van de Nederlandse maritieme historie en de Nederlandse overzeese handel in het bijzonder betreffende het Oostzee gebied(art 1. Statuten 2007).

De OHR kan worden aangemerkt als een zuiver vermogensfonds en is derhalve geen fondsenwervende instelling. De vermogensinkomsten staan na aftrek van kosten geheel ter beschikking van het realiseren van deze doelstelling. De subsidies dienen een algemeen belang namelijk het verlenen.

Het hele vermogen heeft een doelbestemming, namelijk het op lange termijn waarborgen van de statutaire doelstellingen van de OHR. De OHR zal geen onbestemde reserves aanhouden. De OHR heeft geen winstdoelstelling.

Het stamvermogen zal jaarlijks met inflatiecorrectie op basis van de index "CPI alle huishoudens 2006" worden verhoogd en in de jaarrekening worden verantwoord. Het stamvermogen is vastgesteld op 1 januari 2007 op €3.400.000,-

3. Governance

a) Statuten

De Statuten van de Stichting zijn laatstelijk gewijzigd op 13 december 2007.

b) KvK

De Stichting is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 41211795
RSIN 803475469

c) Bestuur

Het bestuur bestaat uit ten minste drie en maximaal elf leden, Directeuren genoemd. Ten minste twee/derde van het aantal directeuren dient te bestaan uit personen die geen bloed- of aanverwant zijn, tot en met de vierde graad ingesloten. Ook een echtgeno(o)t(e) of samenwonende partner van een commissaris is niet benoembaar.

Ieder jaar worden ten minste twee vergaderingen gehouden. De vergaderingen vinden doorgaans plaats ten kantore van het secretariaat, gevestigd op de Schippersgracht 9 te Amsterdam.

Het bestuur (de Directie) benoemt een voorzitter en een penningmeester uit zijn midden. De Directie wordt bijgestaan door een ambtelijk secretaris.

Om de middelen van de Stichting doelmatig te beheren heeft het bestuur de Portefeuille Financiën toebedeeld aan de penningmeester. Hij/zij is belast met

- het formuleren en toetsen van het beleggingsbeleid aan de afspraken;
- de zorg voor de verslaglegging in de vergaderingen van het gevoerde financiële beleid, de actuele stand van zaken en de behaalde resultaten;
- verantwoordelijkheid voor de uitkeringen en verplichtingen van de OHR (bewaken en vaststellen van het uitkeringsbeleid) in samenwerking met de ambtelijk secretaris.

De ambtelijk secretaris is belast met het dagelijkse beheer van de Stichting.

Hiervoor wordt - naast een vergoeding van de onkosten - een vergoeding toegekend.

De afspraken hierover zijn vastgelegd in een overeenkomst .

De bestuursleden worden benoemd voor een termijn van vier jaar, die ten hoogste met twee termijnen kan worden verlengd. Benoeming en herbenoeming wordt vastgelegd in een zogenaamd rooster van aftreden.

Voormalige bestuursleden kunnen door de zittende bestuursleden worden benoemd tot honorair bestuurslid. Ieder jaar nodigt het bestuur op kosten van de OHR alle honorair

bestuursleden uit voor een diner samen met het zittende bestuur. Tijdens deze bijeenkomst worden de honorair bestuursleden bijgepraat over de ontwikkelingen van de OHR en kunnen de honorair bestuursleden vragen stellen over het gevoerde beleid. Geen van de bestuursleden kan over het vermogen beschikken alsof het eigen vermogen is.

d) Codes & richtlijnen

De Stichting is lid van de Vereniging Fondsen in Nederland (FIN). Eén van de doelstellingen van de FIN is het bevorderen van Goed Bestuur bij haar leden. Daartoe heeft de FIN in november 2017 de FIN Code Goed Bestuur vastgesteld en daaruit de FIN Normen Goed Bestuur gedistilleerd. De Stichting onderschrijft de daarin opgenomen fundamentele normen ter zake van inrichting, structuur en organisatie. De Stichting streeft er naar om jaarlijks een verklaring in te dienen bij de FIN ter zake van de naleving van de FIN Normen Goed Bestuur, en om deze vierjaarlijks extern te laten toetsen.

e) Onkosten, vergoedingen

De Directeuren ontvangen geen honorarium , vacatiegeld of reiskosten vergoeding.

4. Overzicht van adviseurs

a. Beleggingsadviseurs / vermogensbeheerders

InsingerGilissen Bankiers

Contactpersonen: Jeroen Becker / Cortijn van Valkenburg

Dienstverlening: beleggingsadvies

Profiel: Gebalanceerd

Portefeuille _211802212

Rekening Courant : NL 95GILL 0211 8022 12

b. Banken

ABNAMRO

Contact persoon: Jeroen Hofhuis, Bert Mekenkamp

Dienstverlening: Execution Only

Charitas Spaarrekening nr NL80 ABNA 518235491

Beleggingsrekening (effecten en liquiditeiten) nr 5182357661

Bestuursrekening nr NL27ABNA0518235475

c. Notaris

Loyens en Loeff

Notaris Mr. R.H. Meppelink

d. Administratie kantoor

Groep Kennemerwaert, te Heemskerk

Contact persoon: Daniel Bruin en Daniel Leijen

Accountant

Groep Kennemerwaert, te Heemskerk

Contact persoon: Daniel Bruin

e. Secretariaat/ambtelijk secretaris

SchneeHaas Communicatie & Organisatie

Annette Schneemann

M: 06-22609502

5. Doelstelling, uitkeringsbeleid, en budgettering

a) Doelstelling

De OHR heeft geen winstdoelstelling en zal geen onbestemde reserves aanhouden. De Stichting verricht geen activiteiten ter verwerving van gelden. Het vermogen van de OHR is de enige bron van inkomsten en is belegd in een beleggingsportefeuille die nagenoeg uitsluitend is bestemd voor de uitvoering van de statutaire doelstelling.

Het financieel beheer is erop gericht om het stamvermogen in stand te houden en zo mogelijke inflatoire invloeden hierop tegen te gaan. Het vermogen is geen doel, maar wel het middel om de statutaire doelstellingen van de OHR ook op de lange termijn te blijven realiseren. De herbeleggingsreserve is uitsluitend bedoeld om de jaarlijkse schommelingen in het vermogen op te vangen.

b) Subsidiebeleid

De hoogte van de subsidies die de OHR jaarlijks kan uitkeren zijn gerelateerd aan de verwachte ontwikkeling van het door de OHR beheerde vermogen en houden ook rekening met de hoogte van de subsidies in het verleden. Het bestuur streeft ernaar de jaarlijkse subsidies stabiel en voorspelbaar te houden. Eventuele noodzakelijke aanpassingen van de hoogte van de jaarlijkse subsidies zullen geleidelijk worden doorgevoerd. Door de subsidies te koppelen aan de verwachte ontwikkeling van het vermogen van de OHR kan het subsidiebeleid ook op langere termijn (na inflatiecorrectie) worden gegarandeerd. In bijzondere situaties kan het bestuur besluiten meer uit te keren dan op basis van het lange termijn subsidiebeleid wenselijk is. Ook de mogelijkheid van (tijdelijk) interen op het

stamvermogen wordt niet uitgesloten als daarmee de expliciete statutaire doelstellingen van de OHR kunnen worden gerealiseerd. Een dergelijk besluit kan gevolgen hebben voor de hoogte van de subsidies in de toekomst.

De subsidietoezeggingen, ook langlopende, worden direct ten laste van het resultaat gebracht. De ingetrokken subsidies in het boekjaar worden t.g.v. het resultaat gebracht. Bij omvangrijke langlopende subsidietoezeggingen kan het bestuur besluiten in het jaar van toezegging het budget te overschrijden en de jaren daarna weer in te lopen. In de jaarrekening worden langlopende subsidies als kortlopende c.q. langlopende schuld geboekt.

c. Budgetbepalingen OHR geldend vanaf 1 januari 2018

Het bestuur stelt jaarlijks een budget vast voor de ondersteuning van projecten die binnen de doelstellingen van de OHR vallen. In uitzonderlijke gevallen kan afhankelijk van de beleggingsresultaten gedurende het boekjaar het budget worden bijgesteld.

Als richtsnoer heeft het bestuur bepaald dat jaarlijks circa 1,5% a 2% van het stamvermogen wordt aangewend ten behoeve van subsidies. Op basis van het stamvermogen van ultimo 2018 is dit een jaarlijks bedrag van circa € 60.000 tot € 80.000 op jaarbasis.

Op jaarbasis zal gemiddeld 2,5 tot 3% van het vermogen worden onttrokken voor subsidies en (interne)kosten. Rekening houdend met een gemiddelde inflatie van 1 tot 1,5% zal het beleggingsresultaat na beleggingskosten op 3,5 tot 4,5% moeten uitkomen om het stamvermogen, gecorrigeerd voor inflatie, op de lange termijn in stand te kunnen houden.

6. Beleggingsstatuut

a) Vermogen

De financiële activa van de OHR bestaat uit een effectenportefeuille en de liquiditeiten (2018: circa € 3,9 mln.). Het Stichtingskapitaal is vastgesteld op 1 januari 2007 op €3.400.000,- en wordt jaarlijks verhoogd met de Nederlandse inflatie. Per ultimo 2018 bedroeg het stamkapitaal € 4.082.314,-

b) Vermogens- en inkomstendoelstelling

De effectenportefeuille en de vrij beschikbare liquiditeiten (de beleggingsportefeuille) zal moeten voorzien in de korte- en lange termijn benodigde kasstromen van de OHR. Deze jaarlijkse geldstromen – voor inflatie gecorrigeerd - kunnen alleen worden gerealiseerd onder voorwaarde dat het stamvermogen ook op de lange termijn in reële termen in stand zal worden gehouden.

Naast deze vermogensdoelstelling zal het vermogen van de OHR jaarlijks een kasstroom moeten realiseren ten behoeve van subsidies en interne kosten.

Om de boven genoemde vermogens- en inkomstendoelstellingen te kwantificeren wordt de beleggingsdoelstelling als volgt gedefinieerd:

Het bestuur streeft naar een totaal rendement op de lange termijn dat minimaal gelijk is aan de Nederlandse inflatie plus 2,5%.

c) Strategische allocatie

Het bestuur is zich bewust van het feit dat een jaarlijkse onttrekking van gemiddeld 2,5% in combinatie met de wens om het stamkapitaal gecorrigeerd voor inflatie op de lange termijn in stand te houden, niet kan worden bereikt met een defensief beleggingsbeleid met uitsluitende obligaties en/of liquiditeiten. Rationeel gezien kan worden gesteld,; hoe langer de beleggingshorizon, hoe meer risicodragende beleggingen kunnen worden opgenomen. Daarmee kan de kans worden verhoogd om de lange termijn vermogens- en inkomstendoelstellingen te behalen. Ervan uitgaande dat een internationale aandelenportefeuille, op basis van de lange termijn risicopremies, circa 4,5% meer zal opleveren dan een portefeuille bestaande uit euro staatsobligaties, zal een belangrijk gedeelte van de portefeuille met een lange termijn beleggingshorizon in aandelen kunnen worden belegd. Om het streefrendement op de lange termijn te kunnen realiseren is een behoorlijke allocatie naar aandelen noodzakelijk. De risico acceptatie van het bestuur is afgestemd op de lange termijn doelstelling van de stichting en hecht minder aan de korte termijn marktfluctuaties, op voorwaarde dat de korte en lange termijn verplichtingen altijd zijn afgedekt met liquiditeiten en/of kort lopende / veilige euro staatsleningen.

Uiteraard is de zekerheid van het verwachte rendement van aandelen erg laag of kan zelfs over een langere periode negatief uitkomen. Om de benodigde kasstroom voor de komende 10 tot 15 jaar veilig te stellen wil het bestuur minimaal €1 mln. in risicomijdende beleggingen aanhouden. Daarbij past een minimale allocatie in risicomijdende beleggingen van circa 25% van het stichtingskapitaal.

Het bestuur van de OHR maakt bij het beheer van zijn vermogen onderscheid tussen risicomijdende beleggingen en risicodragende beleggingen. Op basis van het bovenstaande hanteert de OHR als uitgangspunt een strategische allocatie van 60% risicodragende beleggingen en 40% risicomijdende beleggingen. Daarbij is het toegestaan om per beleggingscategorie een bandbreedte te hanteren van 15 procentpunten zowel naar boven als naar beneden vanaf de eerder genoemde percentages. Deze middelenverdeling past bij gekozen beleggingsdoelstelling en risicohouding van het bestuur.

	strategische weging	bandbreedte
Risicodragende beleggingen	60%	45-75%
Risicomijdende beleggingen	40%	25-65%

Onder risicomijdende beleggingen worden onder meer verstaan:

- Obligaties met een minimale *investment grade* van BBB kredietwaardigheid in geval van individuele vermogenstitels. Obligatiebeleggingsfondsen en *-trackers* dienen minimaal 60% obligaties aan te houden met een *investment rade* kredietwaardigheid;
- Liquiditeiten zoals spaarrekeningen en deposito's bij onder toezicht (ECB) gestelde financiële instellingen;
- Alternatieve beleggingen met een vergelijkbaar risicoprofiel als risicomijdende obligaties (zoals garantiefondsen).
Binnen de categorie risicomijdende beleggingen wordt minimaal het equivalent van 5 maal de gemiddelde jaarlijkse benodigde kasstroom in liquiditeiten c.q. kortlopende Nederlandse staatsleningen aangehouden. Dit is ongeveer circa € 500.000 ofwel 10 tot 15% % van het stamvermogen

Onder risicodragende beleggingen worden onder meer verstaan:

- Ter beurze en niet ter beurze genoteerde aandelen, zowel individuele vermogenstitels, alsmede aandelenbeleggingsfondsen en aandelentrackers (ETF's);
- Alternatieve beleggingen met een vergelijkbaar risicoprofiel als aandelen, waar onder beurs genoteerde onroerend goed fondsen, beursgenoteerde *private equity* fondsen, *hedgefunds*, en obligatiefondsen met een hoog risicoprofiel (bijvoorbeeld *non-*

investment grade/high yield beleggingsfondsen). Het aanhouden van individuele risicovolle *high yield bonds* is niet toegestaan.

d) Beleggingsrichtlijnen

Binnen het beleggingsbeleid is het toegestaan zowel individuele vermogenstitels (directe aandelen en/of *investment grade* obligaties) te gebruiken alsook beleggingsfondsen, indexfondsen, *hedgefunds* en *indextrackers*. Bij het te voeren beleggingsbeleid streeft de OHR er naar geen directe beleggingen in portefeuille te hebben in ondernemingen met activiteiten die sociaal en maatschappelijk gezien verwerpelijk zijn.

Er zal geen actief valutabeleid worden gevoerd. Debet standen op bankrekeningen zijn slechts toegestaan voor kortere periodes. In alle andere gevallen is toestemming van het bestuur nodig voor debet standen.

Aandelen

Het bestuur heeft aangegeven een belangrijk deel van de risicodragende portefeuille te willen aanhouden in passieve beleggingsstrategieën (een passief mandaat, indexfondsen of ETF's). Het overige deel van de risicodragende portefeuille kan actief worden beheerd door professionele beheerder(s) middels een discretionair beleggingsmandaat. Het passieve gedeelte van de risicodragende portefeuille kan als een onderdeel van een actief beheerd mandaat van een vermogensbeheerder en/of in eigen beheer worden aangehouden in één of enkele indexfondsen in effectendepot.

Obligaties

De risicomijdende obligaties (minimaal *investment grade*) zullen worden ingevuld met individuele obligaties (mits voldoende spreiding), beleggingsfondsen en/of indexfondsen. De beheerder mag uit oogpunt van spreiding ook beleggen in niet euro obligaties maar uitsluitend in relatief sterke valuta's (zoals CHF en USD). Obligaties in *high yield* of in opkomende landen worden uitsluitend belegd via fondsen c.q. *trackers* en worden geclassificeerd onder risicodragende beleggingen.

Alternatieve beleggingen

Het bestuur is terughoudend met beleggingen in alternatieve beleggingen. Mits goed onderbouwd mag een vermogensbeheerder voor een beperkt percentage (max 10% van het in beheer gegeven vermogen) beleggen in alternatieve beleggingen. Het is niet toegestaan direct of indirect te beleggen in grondstoffen, opties, futures of andere afgeleide producten (derivaten). De beheerder mag voor een beperkt percentage (max 10% van het in beheer

gegeven vermogen) beleggen in beursgenoteerde onroerend goed fondsen. Deze beleggingen worden gekwalificeerd als risicodragend.

Herbalanceren en tactisch beleid

De allocatie van het vermogen zal voornamelijk op basis van risicobeheer worden bepaald en in mindere mate op basis van rendementsoptimalisatie. Indien een beleggingscategorie buiten zijn bandbreedte komt zal binnen een kwartaal actie worden ondernomen door de beheerder of ingeval van een eigenbeheer portefeuille door de penningmeester. Tactische over- en onderwegingen binnen de bandbreedtes dienen schriftelijk door de beheerder te worden onderbouwd.

e) Rapportage

Minimaal op kwartaalbasis zal de vermogensbeheerder(s) schriftelijk/per e-mail rapporteren. Minimaal op jaarbasis zal door de beheerder(s) een totale kostenoverzicht (de zogenaamde TCO) worden verstrekt.

7. Financieel reglement

a) Functiescheiding en tekenbevoegdheid

De verantwoordelijkheid voor het beheer van het vermogen van de stichting ligt bij het voltallige bestuur. Het bestuur heeft de penningmeester gemachtigd voor de uitvoering en de implementatie van het beleggingsbeleid, zoals dat in dit reglement en in de afspraken met de vermogensbeheerder(s) is vastgelegd.

Besluiten met betrekking tot het aangaan van een relatie met financiële instellingen, het aanstellen van beleggingsadviseurs en/of vermogensbeheerders behoeven de goedkeuring van het bestuur.

Voor het doen van betalingen ten laste van. betaalrekeningen is de penningmeester gemachtigd tot maximaal € 10.000 per transactie. Voor de rekeningen is de ambtelijk secretaris gemachtigd tot maximaal € 5.000 per transactie en uitsluitend voor transacties die vooraf door het bestuur zijn goedgekeurd. Transacties boven € 5.000 worden door de ambtelijk secretaris voorbereid en door penningmeester per internetbankieren voldaan.

b) Selecteren en monitoren vermogensbeheerders en depotbanken

DE OHR zal haar vermogen op een prudente en verantwoorde wijze beleggen.

Het beheer van het vermogen zal bij voorkeur worden uitbesteed aan een of meer professionele externe partijen middels het verstrekken van een discretionair beleggingsmandaat.

De externe partijen worden geselecteerd door het bestuur onder andere gebaseerd op de kwaliteit van de organisatie, ervaring en toegankelijkheid van de beheerders, service van het accountmanagement, *track record*, onafhankelijkheid van de adviezen, en de tarieven. Er wordt niet belegd bij vermogensbeheerders waar bestuursleden ook maar enigszins bij betrokken zijn.

In het geval er wordt gekozen voor een onafhankelijke vermogensbeheerder (geen bank) zal een depotbank worden geselecteerd in samenspraak met de vermogensbeheerder. Dit moet een bestuursbesluit zijn.

Het bestuur kan zich bij het formuleren en de uitvoering van het beleggingsbeleid laten bijstaan door onafhankelijke professionele adviseurs.

Indien er een overeenkomst wordt gesloten met een externe beheerder en/of adviseur dient deze te verwijzen naar de beleggingsrichtlijnen zoals in dit onderhavige document

uiteen gezet. Het bestuur zal een kopie van dit Financieel Beleid en Reglement aan de beheerder/adviseur verstrekken.

c) Evaluatie beheermandaten

Minimaal 1x per jaar zal een evaluatie plaatsvinden van de geleverde diensten van de externe beheerder en/of adviseur waarbij de toegevoegde waarde van de organisatie en het gevoerde beleid worden beoordeeld.

Tevens wordt minimaal jaarlijks de strategische allocatie getoetst aan de doelstellingen van de stichting en de wensen van het bestuur.

d) Beleggingen onder eigen beheer

Een deel van de beleggingsportefeuille kan door de penningmeester zelf worden beheerd (*execution only* c.q. beleggingsadvies) onder voorwaarde dat de risicodragende beleggingen uitsluitend bestaan uit indexfondsen van breed gediversifieerde indices (regio's) en de risicomijdende beleggingen uitsluitend worden aangehouden in liquiditeiten c.q. zeer kortlopende Nederlandse staatsleningen. In het geval dat de penningmeester zelf dit zogenaamde passieve deel van de beleggingen beheert, zal hij/zij alle voorgestelde wijzigingen hierin ter goedkeuring voorleggen aan het bestuur.

e) Financiële administratie

De financiële administratie wordt onder toezicht en met medewerking van de penningmeester gevoerd door de ambtelijk secretaris in samenwerking met een door het bestuur goedgekeurd administratiekantoor.

Per halfjaar verzorgt de penningmeester een totaal overzicht van de vermogensontwikkeling aan het bestuur, in het geval er meerdere mandaten/beleggingsportefeuilles worden aangehouden.

f) Terugvordering van (bron) belastingen

De beheerder(s) en/of de penningmeester zorgen voor het terugvorderen van de buitenlandse bronbelastingen.

g) Jaarrekening

Het bestuur besluit tot het aanstellen van een registeraccountant om het jaarverslag te controleren en daarover een goedkeurende of samenstellende verklaring af te geven.

De jaarrekening wordt zo spoedig mogelijk na afloop van het boekjaar opgesteld door de administrateur in samenspraak met de ambtelijk secretaris.

Binnen zes maanden na afloop van het boekjaar wordt het jaarverslag door het bestuur goedgekeurd en vastgesteld.

Vaststelling van de jaarrekening door het bestuur impliceert décharge van het bestuur/de penningmeester voor het door haar/hem gevoerde financiële beleid. De jaarrekening wordt na vaststelling door het bestuur ondertekend door de voorzitter.

Een verkorte versie van de jaarrekening wordt jaarlijks voor 1 juli van het volgende boekjaar op de website gepubliceerd.

Aldus vastgesteld te Amsterdam tijdens de bestuursvergadering gehouden op 1 april 2019.

Mevrouw Dr. E.S. Van Eijck van Heslinga
voorzitter



Stichting Fonds Directie der Oostersche Handel en Reederijen

Financieel Beleid en Reglement

1. Inleiding

Als geboortedatum van de Directie der Oostersche Handel en Reederijen (hierna de OHR) wordt sinds jaar en dag 1689 genoemd. Tijdens de Negenjarige Oorlog die toen een jaar aan de gang was, heeft het Amsterdamse stadsbestuur een aantal kooplieden gevraagd op te treden als een commissie die in het algemeen tot doel had om de belangen van de scheepvaart en koophandel op het Oostzeegebied in oorlogstijd veilig te stellen. Dat gebeurde onder andere door het laten convoieren van de Oostvaarders. Om dat te betalen hief men het zogenoemde schippgeld of galjoetsgeld van alle thuisvarende schepen. In latere tijden behartigde de Directie de belangen van de graanhandel en de organisatie van de korenbeurs. In de 19^{de} eeuw ontstond de gewoonte om uit de inkomsten ook andere doelen te steunen, die verband moesten houden met het Oostzeegebied of met handel en scheepvaart.

In 1992 werd de Stichting "Fonds Directie der Oostersche Handel en Reederijen" in het leven geroepen, ter ongewijzigde voortzetting van de activiteiten van het fonds. Op 13 december 2007 is een statutenwijziging vastgesteld. De OHR keert jaarlijks gelden uit conform haar statutaire doelstellingen.

2. Doelstelling Stichting

Het doel van de OHR is het financieel ondersteunen van activiteiten die de kennis bevorderen onder zowel wetenschappers als onder een breed publiek van de Nederlandse maritieme historie en de Nederlandse overzeese handel in het bijzonder betreffende het Oostzee gebied(art 1. Statuten 2007).

De OHR kan worden aangemerkt als een zuiver vermogensfonds en is derhalve geen fondsenwervende instelling. De vermogensinkomsten staan na aftrek van kosten geheel ter beschikking van het realiseren van deze doelstelling. De subsidies dienen een algemeen belang namelijk het verlenen.

Het hele vermogen heeft een doelbestemming, namelijk het op lange termijn waarborgen van de statutaire doelstellingen van de OHR. De OHR zal geen onbestemde reserves aanhouden. De OHR heeft geen winstdoelstelling.

Het stamvermogen zal jaarlijks met inflatiecorrectie op basis van de index "CPI alle huishoudens 2006" worden verhoogd en in de jaarrekening worden verantwoord. Het stamvermogen is vastgesteld op 1 januari 2007 op €3.400.000,-

3. Governance

a) Statuten

De Statuten van de Stichting zijn laatstelijk gewijzigd op 13 december 2007.

b) KvK

De Stichting is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 41211795
RSIN 803475469

c) Bestuur

Het bestuur bestaat uit ten minste drie en maximaal elf leden, Directeuren genoemd. Ten minste twee/derde van het aantal directeuren dient te bestaan uit personen die geen bloed- of aanverwant zijn, tot en met de vierde graad ingesloten. Ook een echtgeno(o)t(e) of samenwonende partner van een commissaris is niet benoembaar.

Ieder jaar worden ten minste twee vergaderingen gehouden. De vergaderingen vinden doorgaans plaats ten kantore van het secretariaat, gevestigd op de Schippersgracht 9 te Amsterdam.

Het bestuur (de Directie) benoemt een voorzitter en een penningmeester uit zijn midden. De Directie wordt bijgestaan door een ambtelijk secretaris.

Om de middelen van de Stichting doelmatig te beheren heeft het bestuur de Portefeuille Financiën toebedeeld aan de penningmeester. Hij/zij is belast met

- het formuleren en toetsen van het beleggingsbeleid aan de afspraken;
- de zorg voor de verslaglegging in de vergaderingen van het gevoerde financiële beleid, de actuele stand van zaken en de behaalde resultaten;
- verantwoordelijkheid voor de uitkeringen en verplichtingen van de OHR (bewaken en vaststellen van het uitkeringsbeleid) in samenwerking met de ambtelijk secretaris.

De ambtelijk secretaris is belast met het dagelijkse beheer van de Stichting.

Hiervoor wordt - naast een vergoeding van de onkosten - een vergoeding toegekend.

De afspraken hierover zijn vastgelegd in een overeenkomst .

De bestuursleden worden benoemd voor een termijn van vier jaar, die ten hoogste met twee termijnen kan worden verlengd. Benoeming en herbenoeming wordt vastgelegd in een zogenaamd rooster van aftreden.

Voormalige bestuursleden kunnen door de zittende bestuursleden worden benoemd tot honorair bestuurslid. Ieder jaar nodigt het bestuur op kosten van de OHR alle honorair

bestuursleden uit voor een diner samen met het zittende bestuur. Tijdens deze bijeenkomst worden de honorair bestuursleden bijgepraat over de ontwikkelingen van de OHR en kunnen de honorair bestuursleden vragen stellen over het gevoerde beleid. Geen van de bestuursleden kan over het vermogen beschikken alsof het eigen vermogen is.

d) Codes & richtlijnen

De Stichting is lid van de Vereniging Fondsen in Nederland (FIN). Eén van de doelstellingen van de FIN is het bevorderen van Goed Bestuur bij haar leden. Daartoe heeft de FIN in november 2017 de FIN Code Goed Bestuur vastgesteld en daaruit de FIN Normen Goed Bestuur gedistilleerd. De Stichting onderschrijft de daarin opgenomen fundamentele normen ter zake van inrichting, structuur en organisatie. De Stichting streeft er naar om jaarlijks een verklaring in te dienen bij de FIN ter zake van de naleving van de FIN Normen Goed Bestuur, en om deze vierjaarlijks extern te laten toetsen.

e) Onkosten, vergoedingen

De Directeuren ontvangen geen honorarium , vacatiegeld of reiskosten vergoeding.

4. Overzicht van adviseurs

a. Beleggingsadviseurs / vermogensbeheerders

InsingerGilissen Bankiers

Contactpersonen: Jeroen Becker / Cortijn van Valkenburg

Dienstverlening: beleggingsadvies

Profiel: Gebalanceerd

Portefeuille 211802212

Rekening Courant : NL 95GILL 0211 8022 12

b. Banken

ABNAMRO

Contact persoon: Jeroen Hofhuis, Bert Mekenkamp

Dienstverlening: Execution Only

Charitas Spaarrekening nr NL80 ABNA 518235491

Beleggingsrekening (effecten en liquiditeiten) nr 5182357661

Bestuursrekening nr NL27ABNA0518235475

c. Notaris

Loyens en Loeff

Notaris Mr. R.H. Meppelink

d. Administratie kantoor

Groep Kennemerwaert, te Heemskerk

Contact persoon: Daniel Bruin en Daniel Leijen

Accountant

Groep Kennemerwaert, te Heemskerk

Contact persoon: Daniel Bruin

e. Secretariaat/ambtelijk secretaris

Schneehaas Communicatie & Organisatie

Annette Schneemann

M: 06-22609502

5. Doelstelling, uitkeringsbeleid, en budgettering

a) Doelstelling

De OHR heeft geen winstdoelstelling en zal geen onbestemde reserves aanhouden. De Stichting verricht geen activiteiten ter verwerving van gelden. Het vermogen van de OHR is de enige bron van inkomsten en is belegd in een beleggingsportefeuille die nagenoeg uitsluitend is bestemd voor de uitvoering van de statutaire doelstelling.

Het financieel beheer is erop gericht om het stamvermogen in stand te houden en zo mogelijke inflatoire invloeden hierop tegen te gaan. Het vermogen is geen doel, maar wel het middel om de statutaire doelstellingen van de OHR ook op de lange termijn te blijven realiseren. De herbeleggingsreserve is uitsluitend bedoeld om de jaarlijkse schommelingen in het vermogen op te vangen.

b) Subsidiebeleid

De hoogte van de subsidies die de OHR jaarlijks kan uitkeren zijn gerelateerd aan de verwachte ontwikkeling van het door de OHR beheerde vermogen en houden ook rekening met de hoogte van de subsidies in het verleden. Het bestuur streeft ernaar de jaarlijkse subsidies stabiel en voorspelbaar te houden. Eventuele noodzakelijke aanpassingen van de hoogte van de jaarlijkse subsidies zullen geleidelijk worden doorgevoerd. Door de subsidies te koppelen aan de verwachte ontwikkeling van het vermogen van de OHR kan het subsidiebeleid ook op langere termijn (na inflatiecorrectie) worden gegarandeerd. In bijzondere situaties kan het bestuur besluiten meer uit te keren dan op basis van het lange termijn subsidiebeleid wenselijk is. Ook de mogelijkheid van (tijdelijk) interen op het

stamvermogen wordt niet uitgesloten als daarmee de expliciete statutaire doelstellingen van de OHR kunnen worden gerealiseerd. Een dergelijk besluit kan gevolgen hebben voor de hoogte van de subsidies in de toekomst.

De subsidietoezeggingen, ook langlopende, worden direct ten laste van het resultaat gebracht. De ingetrokken subsidies in het boekjaar worden t.g.v. het resultaat gebracht. Bij omvangrijke langlopende subsidietoezeggingen kan het bestuur besluiten in het jaar van toezegging het budget te overschrijden en de jaren daarna weer in te lopen. In de jaarrekening worden langlopende subsidies als kortlopende c.q. langlopende schuld geboekt.

c. Budgetbepalingen OHR geldend vanaf 1 januari 2018

Het bestuur stelt jaarlijks een budget vast voor de ondersteuning van projecten die binnen de doelstellingen van de OHR vallen. In uitzonderlijke gevallen kan afhankelijk van de beleggingsresultaten gedurende het boekjaar het budget worden bijgesteld.

Als richtsnoer heeft het bestuur bepaald dat jaarlijks circa 1,5% a 2% van het stamvermogen wordt aangewend ten behoeve van subsidies. Op basis van het stamvermogen van ultimo 2018 is dit een jaarlijks bedrag van circa € 60.000 tot € 80.000 op jaarbasis.

Op jaarbasis zal gemiddeld 2,5 tot 3% van het vermogen worden onttrokken voor subsidies en (interne)kosten. Rekening houdend met een gemiddelde inflatie van 1 tot 1,5% zal het beleggingsresultaat na beleggingskosten op 3,5 tot 4,5% moeten uitkomen om het stamvermogen, gecorrigeerd voor inflatie, op de lange termijn in stand te kunnen houden.

6. Beleggingsstatuut

a) Vermogen

De financiële activa van de OHR bestaat uit een effectenportefeuille en de liquiditeiten (2018: circa € 3,9 mln.). Het Stichtingskapitaal is vastgesteld op 1 januari 2007 op €3.400.000,- en wordt jaarlijks verhoogd met de Nederlandse inflatie. Per ultimo 2018 bedroeg het stamkapitaal € 4.082.314,-

b) Vermogens- en inkomstendoelstelling

De effectenportefeuille en de vrij beschikbare liquiditeiten (de beleggingsportefeuille) zal moeten voorzien in de korte- en lange termijn benodigde kasstromen van de OHR. Deze jaarlijkse geldstromen – voor inflatie gecorrigeerd - kunnen alleen worden gerealiseerd onder voorwaarde dat het stamvermogen ook op de lange termijn in reële termen in stand zal worden gehouden.

Naast deze vermogensdoelstelling zal het vermogen van de OHR jaarlijks een kasstroom moeten realiseren ten behoeve van subsidies en interne kosten.

Om de boven genoemde vermogens- en inkomstendoelstellingen te kwantificeren wordt de beleggingsdoelstelling als volgt gedefinieerd:

Het bestuur streeft naar een totaal rendement op de lange termijn dat minimaal gelijk is aan de Nederlandse inflatie plus 2,5%.

c) Strategische allocatie

Het bestuur is zich bewust van het feit dat een jaarlijkse onttrekking van gemiddeld 2,5% in combinatie met de wens om het stamkapitaal gecorrigeerd voor inflatie op de lange termijn in stand te houden, niet kan worden bereikt met een defensief beleggingsbeleid met uitsluitende obligaties en/of liquiditeiten. Rationeel gezien kan worden gesteld, hoe langer de beleggingshorizon, hoe meer risicodragende beleggingen kunnen worden opgenomen. Daarmee kan de kans worden verhoogd om de lange termijn vermogens- en inkomstendoelstellingen te behalen. Ervan uitgaande dat een internationale aandelenportefeuille, op basis van de lange termijn risicopremies, circa 4,5% meer zal opleveren dan een portefeuille bestaande uit euro staatsobligaties, zal een belangrijk gedeelte van de portefeuille met een lange termijn beleggingshorizon in aandelen kunnen worden belegd. Om het streefrendement op de lange termijn te kunnen realiseren is een behoorlijke allocatie naar aandelen noodzakelijk. De risico acceptatie van het bestuur is afgestemd op de lange termijn doelstelling van de stichting en hecht minder aan de korte termijn marktfluctuaties, op voorwaarde dat de korte en lange termijn verplichtingen altijd zijn afgedekt met liquiditeiten en/of kort lopende / veilige euro staatsleningen.

Uiteraard is de zekerheid van het verwachte rendement van aandelen erg laag of kan zelfs over een langere periode negatief uitkomen. Om de benodigde kasstroom voor de komende 10 tot 15 jaar veilig te stellen wil het bestuur minimaal €1 mln. in risicomijdende beleggingen aanhouden. Daarbij past een minimale allocatie in risicomijdende beleggingen van circa 25% van het stichtingskapitaal.

Het bestuur van de OHR maakt bij het beheer van zijn vermogen onderscheid tussen risicomijdende beleggingen en risicodragende beleggingen. Op basis van het bovenstaande hanteert de OHR als uitgangspunt een strategische allocatie van 60% risicodragende beleggingen en 40% risicomijdende beleggingen. Daarbij is het toegestaan om per beleggingscategorie een bandbreedte te hanteren van 15 procentpunten zowel naar boven als naar beneden vanaf de eerder genoemde percentages. Deze middelenverdeling past bij gekozen beleggingsdoelstelling en risicohouding van het bestuur.

	strategische weging	bandbreedte
Risicodragende beleggingen	60%	45-75%
Risicomijdende beleggingen	40%	25-65%

Onder risicomijdende beleggingen worden onder meer verstaan:

- Obligaties met een minimale *investment grade* van BBB kredietwaardigheid in geval van individuele vermogenstitels. Obligatiebeleggingsfondsen en *-trackers* dienen minimaal 60% obligaties aan te houden met een *investment rade* kredietwaardigheid;
- Liquiditeiten zoals spaarrekeningen en deposito's bij onder toezicht (ECB) gestelde financiële instellingen;
- Alternatieve beleggingen met een vergelijkbaar risicoprofiel als risicomijdende obligaties (zoals garantiefondsen).
Binnen de categorie risicomijdende beleggingen wordt minimaal het equivalent van 5 maal de gemiddelde jaarlijkse benodigde kasstroom in liquiditeiten c.q. kortlopende Nederlandse staatsleningen aangehouden. Dit is ongeveer circa € 500.000 ofwel 10 tot 15% % van het stamvermogen

Onder risicodragende beleggingen worden onder meer verstaan:

- Ter beurze en niet ter beurze genoteerde aandelen, zowel individuele vermogenstitels, alsmede aandelenbeleggingsfondsen en aandentrackers (ETF's);
- Alternatieve beleggingen met een vergelijkbaar risicoprofiel als aandelen, waar onder beurs genoteerde onroerend goed fondsen, beursgenoteerde *private equity* fondsen, *hedgefunds*, en obligatiefondsen met een hoog risicoprofiel (bijvoorbeeld *non-*

investment grade/high yield beleggingsfondsen). Het aanhouden van individuele risicovolle *high yield bonds* is niet toegestaan.

d) Beleggingsrichtlijnen

Binnen het beleggingsbeleid is het toegestaan zowel individuele vermogenstitels (directe aandelen en/of *investment grade* obligaties) te gebruiken alsook beleggingsfondsen, indexfondsen, *hedgefunds* en *indextrackers*. Bij het te voeren beleggingsbeleid streeft de OHR er naar geen directe beleggingen in portefeuille te hebben in ondernemingen met activiteiten die sociaal en maatschappelijk gezien verwerpelijk zijn.

Er zal geen actief valutabeleid worden gevoerd. Debet standen op bankrekeningen zijn slechts toegestaan voor kortere periodes. In alle andere gevallen is toestemming van het bestuur nodig voor debet standen.

Aandelen

Het bestuur heeft aangegeven een belangrijk deel van de risicodragende portefeuille te willen aanhouden in passieve beleggingsstrategieën (een passief mandaat, indexfondsen of ETF's). Het overige deel van de risicodragende portefeuille kan actief worden beheerd door professionele beheerder(s) middels een discretionair beleggingsmandaat. Het passieve gedeelte van de risicodragende portefeuille kan als een onderdeel van een actief beheerd mandaat van een vermogensbeheerder en/of in eigen beheer worden aangehouden in één of enkele indexfondsen in effectendepot.

Obligaties

De risicomijdende obligaties (minimaal *investment grade*) zullen worden ingevuld met individuele obligaties (mits voldoende spreiding), beleggingsfondsen en/of indexfondsen. De beheerder mag uit oogpunt van spreiding ook beleggen in niet euro obligaties maar uitsluitend in relatief sterke valuta's (zoals CHF en USD). Obligaties in *high yield* of in opkomende landen worden uitsluitend belegd via fondsen c.q. *trackers* en worden geclassificeerd onder risicodragende beleggingen.

Alternatieve beleggingen

Het bestuur is terughoudend met beleggingen in alternatieve beleggingen. Mits goed onderbouwd mag een vermogensbeheerder voor een beperkt percentage (max 10% van het in beheer gegeven vermogen) beleggen in alternatieve beleggingen. Het is niet toegestaan direct of indirect te beleggen in grondstoffen, opties, futures of andere afgeleide producten (derivaten). De beheerder mag voor een beperkt percentage (max 10% van het in beheer

gegeven vermogen) beleggen in beursgenoteerde onroerend goed fondsen. Deze beleggingen worden gekwalificeerd als risicodragend.

Herbalanceren en tactisch beleid

De allocatie van het vermogen zal voornamelijk op basis van risicobeheer worden bepaald en in mindere mate op basis van rendementsoptimalisatie. Indien een beleggingscategorie buiten zijn bandbreedte komt zal binnen een kwartaal actie worden ondernomen door de beheerder of ingeval van een eigenbeheer portefeuille door de penningmeester. Tactische over- en onderwegingen binnen de bandbreedtes dienen schriftelijk door de beheerder te worden onderbouwd.

e) Rapportage

Minimaal op kwartaalbasis zal de vermogensbeheerder(s) schriftelijk/per e-mail rapporteren. Minimaal op jaarbasis zal door de beheerder(s) een totale kostenoverzicht (de zogenaamde TCO) worden verstrekt.

7. Financieel reglement

a) Functiescheiding en tekenbevoegdheid

De verantwoordelijkheid voor het beheer van het vermogen van de stichting ligt bij het voltallige bestuur. Het bestuur heeft de penningmeester gemachtigd voor de uitvoering en de implementatie van het beleggingsbeleid, zoals dat in dit reglement en in de afspraken met de vermogensbeheerder(s) is vastgelegd.

Besluiten met betrekking tot het aangaan van een relatie met financiële instellingen, het aanstellen van beleggingsadviseurs en/of vermogensbeheerders behoeven de goedkeuring van het bestuur.

Voor het doen van betalingen ten laste van. betaalrekeningen is de penningmeester gemachtigd tot maximaal € 10.000 per transactie. Voor de rekeningen is de ambtelijk secretaris gemachtigd tot maximaal € 5.000 per transactie en uitsluitend voor transacties die vooraf door het bestuur zijn goedgekeurd. Transacties boven € 5.000 worden door de ambtelijk secretaris voorbereid en door penningmeester per internetbankieren voldaan.

b) Selecteren en monitoren vermogensbeheerders en depotbanken

DE OHR zal haar vermogen op een prudente en verantwoorde wijze beleggen.

Het beheer van het vermogen zal bij voorkeur worden uitbesteed aan een of meer professionele externe partijen middels het verstrekken van een discretionair beleggingsmandaat.

De externe partijen worden geselecteerd door het bestuur onder andere gebaseerd op de kwaliteit van de organisatie, ervaring en toegankelijkheid van de beheerders, service van het accountmanagement, *track record*, onafhankelijkheid van de adviezen, en de tarieven. Er wordt niet belegd bij vermogensbeheerders waar bestuursleden ook maar enigszins bij betrokken zijn.

In het geval er wordt gekozen voor een onafhankelijke vermogensbeheerder (geen bank) zal een depotbank worden geselecteerd in samenspraak met de vermogensbeheerder. Dit moet een bestuursbesluit zijn.

Het bestuur kan zich bij het formuleren en de uitvoering van het beleggingsbeleid laten bijstaan door onafhankelijke professionele adviseurs.

Indien er een overeenkomst wordt gesloten met een externe beheerder en/of adviseur dient deze te verwijzen naar de beleggingsrichtlijnen zoals in dit onderhavige document

uiteen gezet. Het bestuur zal een kopie van dit Financieel Beleid en Reglement aan de beheerder/adviseur verstrekken.

c) Evaluatie beheermandaten

Minimaal 1x per jaar zal een evaluatie plaatsvinden van de geleverde diensten van de externe beheerder en/of adviseur waarbij de toegevoegde waarde van de organisatie en het gevoerde beleid worden beoordeeld.

Tevens wordt minimaal jaarlijks de strategische allocatie getoetst aan de doelstellingen van de stichting en de wensen van het bestuur.

d) Beleggingen onder eigen beheer

Een deel van de beleggingsportefeuille kan door de penningmeester zelf worden beheerd (*execution only* c.q. beleggingsadvies) onder voorwaarde dat de risicodragende beleggingen uitsluitend bestaan uit indexfondsen van breed gediversifieerde indices (regio's) en de risicomijdende beleggingen uitsluitend worden aangehouden in liquiditeiten c.q. zeer kortlopende Nederlandse staatsleningen. In het geval dat de penningmeester zelf dit zogenaamde passieve deel van de beleggingen beheert, zal hij/zij alle voorgestelde wijzigingen hierin ter goedkeuring voorleggen aan het bestuur.

e) Financiële administratie

De financiële administratie wordt onder toezicht en met medewerking van de penningmeester gevoerd door de ambtelijk secretaris in samenwerking met een door het bestuur goedgekeurd administratiekantoor.

Per halfjaar verzorgt de penningmeester een totaal overzicht van de vermogensontwikkeling aan het bestuur, in het geval er meerdere mandaten/beleggingsportefeuilles worden aangehouden.

f) Terugvordering van (bron) belastingen

De beheerder(s) en/of de penningmeester zorgen voor het terugvorderen van de buitenlandse bronbelastingen.

g) Jaarrekening

Het bestuur besluit tot het aanstellen van een registeraccountant om het jaarverslag te controleren en daarover een goedkeurende of samenstelverklaring af te geven.

De jaarrekening wordt zo spoedig mogelijk na afloop van het boekjaar opgesteld door de administrateur in samenspraak met de ambtelijk secretaris.

Binnen zes maanden na afloop van het boekjaar wordt het jaarverslag door het bestuur goedgekeurd en vastgesteld.

Vaststelling van de jaarrekening door het bestuur impliceert décharge van het bestuur/de penningmeester voor het door haar/hem gevoerde financiële beleid. De jaarrekening wordt na vaststelling door het bestuur ondertekend door de voorzitter.

Een verkorte versie van de jaarrekening wordt jaarlijks voor 1 juli van het volgende boekjaar op de website gepubliceerd.

Aldus vastgesteld te Amsterdam tijdens de bestuursvergadering gehouden op 1 april 2019.

Mevrouw Dr. E.S. Van Eijck van Heslinga
voorzitter

