

Beleggingsstatuut Stichting Waarborgfonds voor de Zorgsector

Considerans

- Stichting Waarborgfonds voor de Zorgsector int bij aanvang van een garantie het disagio over de hele looptijd van de onderliggende lening. Het disagio is bedoeld om de kosten van het apparaat van het WfZ te dekken, alsmede om eventuele garantieclaims in de loop van de tijd te kunnen betalen.
- Stichting Waarborgfonds voor de Zorgsector heeft bij oprichting een startkapitaal van VWS meegekregen dat in de loop van de tijd terugbetaald moet worden.
- Het vermogen van Stichting Waarborgfonds voor de Zorgsector dient daadwerkelijk beschikbaar te zijn indien aan eventuele verplichtingen moet worden voldaan.
- Stichting Waarborgfonds voor de Zorgsector beoogt geen rentevisie te hebben en sluit speculatief beleggingsbeleid uit; derhalve belegt Stichting Waarborgfonds voor de Zorgsector passief.
- Stichting Waarborgfonds voor de Zorgsector streeft derhalve een prudent beleggingsbeleid na dat past bij een lage risico-acceptatie.
- Stichting Waarborgfonds voor de Zorgsector accepteert dientengevolge een bescheiden rendement.

Artikel 1 Definities

In dit beleggingsstatuut hebben de vetgedrukte woorden de daarachter vermelde betekenis:

1. **WfZ:** Stichting Waarborgfonds voor de Zorgsector, gevestigd te Utrecht.
2. **Directie:** de Directie van het WfZ
3. **Raad van Toezicht:** de Raad van Toezicht van het WfZ
4. **Beleggingsstatuut:** het Beleggingsstatuut Stichting Waarborgfonds voor de Zorgsector zoals dat van tijd tot tijd wordt geactualiseerd of vervangen.
5. **Liquiditeiten:** alle financiële middelen waarover het WfZ beschikt, die direct of op een termijn van maximaal een jaar opeisbaar zijn.
6. **Beleggingen:** alle financiële middelen waarover het WZ beschikt, die niet op een termijn van maximaal een jaar opeisbaar zijn.
7. **Deposito:** het plaatsen van financiële middelen bij een toegelaten debiteur voor een vooraf overeengekomen vaste termijn van maximaal 2 jaar.
8. **Rating:** een door Standard & Poor's of Moody's verstrekte beoordeling van de kredietwaardigheid van een Belegging of van een debiteur.
9. **Notch:** het kleinste stapje bij een wijziging in Rating
10. **Systeembank:** een bank die essentieel is voor het financiële systeem en daarmee voor het functioneren van de economie en maatschappij. Als systeembank worden aangemerkt banken die door de Financial Stability Board als zodanig zijn aangewezen.

Beleggingsbeleid

Artikel 2 Liquiditeiten

1. Liquiditeiten dienen te luiden in euro's.
2. Liquiditeiten worden uitsluitend aangehouden bij in Nederland gevestigde bankinstellingen met een Nederlandse bankvergunning die onder toezicht staan van de Europese Centrale Bank en/of De Nederlandsche Bank.
3. Liquiditeiten worden gespreid over minimaal twee banken als bedoeld in lid 2.
4. Minimaal één bank waar liquiditeiten worden aangehouden is een Systeembank.
5. Indien geen bank voldoet aan zowel de eisen gesteld in lid 2 als in lid 4 dan neemt de Directie van het WfZ een besluit bij welke banken liquiditeiten aangehouden worden. Dit besluit legt de Directie ter goedkeuring voor aan de Raad van Toezicht in de eerstvolgende vergadering na het nemen van dit besluit.
6. Het WfZ kan Liquiditeiten op Deposito plaatsen bij:
 - a. In Nederland gevestigde bankinstellingen die onder toezicht staan van de Europese Centrale Bank en/of De Nederlandsche Bank.
 - b. De Staat der Nederlanden en Nederlandse lagere overheden.
7. Liquiditeiten kunnen niet aangehouden worden of op deposito geplaatst worden bij banken die een substantieel aandeel hebben in het verstrekken van door het WfZ gegarandeerde financiering.
8. De omvang van Liquiditeiten die het WfZ aanhoudt bij één bankinstelling mag niet meer dan € 5.000.000 bedragen.
9. Bij overschrijding van het in lid 8 genoemde maximum zal het WfZ zodanige maatregelen nemen dat de Liquiditeiten die het WfZ aanhoudt bij deze bankinstelling binnen redelijke termijn worden teruggebracht tot het in lid 8 genoemde maximum door het verplaatsen van Liquiditeiten naar een andere bankinstelling of het beleggen van die Liquiditeiten overeenkomstig het Beleggingsstatuut.

Artikel 3 Beleggingen

1. Beleggingen kunnen uitsluitend zijn:
 - a. Obligaties, genoteerd aan een effectenbeurs in het eurogebied, luidende in euro's.
 - b. Onderhandse geldleningen of medium term notes, luidende in euro's.
2. Een belegging kan niet zijn een financieel instrument uitgegeven door een zorgorganisatie die als deelnemer bij het WfZ is ingeschreven danwel voldoet aan de formele criteria om als deelnemer ingeschreven te kunnen worden, behalve voor zover dit nodig is voor de handhaving van de rechten die het WfZ als borg jegens die deelnemer heeft.
3. Beleggingen dienen op transactiedatum minimaal een rating van AA- (Standard & Poor's) / Aa3 (Moody's) of hoger te hebben.
4. Indien aan de eis in het vorige lid niet wordt voldaan, dient er een garantie te zijn van een derde partij die wel over een zodanige rating beschikt.
5. Beleggingen dienen in beginsel liquide en makkelijk verhandelbaar te zijn. Het aandeel van het WfZ in een belegging dient zodanig van omvang te zijn dat redelijkerwijs

- verwacht mag worden dat een transactie van het WfZ in die belegging als zodanig geen effect heeft op de prijsvorming van die belegging.
6. Het WfZ wint in beginsel bij elke transactie minimaal twee offertes in, teneinde de voor het WfZ beste aanbieder te selecteren. Incidentele afwijkingen van deze regel zijn toegestaan, zulks ter beoordeling van de Directie. Afwijkingen worden gemotiveerd en vastgelegd.
 7. Het WfZ wil bijdragen aan een leefbare en duurzame wereld. Dit impliceert dat bij beleggingen - naast de bovengenoemde aspecten - rekening wordt gehouden met ecologische, economische en sociale belangen. Bepaalde ondernemingen, sectoren en staatsobligaties worden op grond van deze overwegingen uitgesloten als beleggingsmogelijkheid. Het WfZ zoekt aansluiting bij de vastgelegde uitgangspunten van een 'best practice'. Op basis van de inzichten ten tijde van vaststelling van dit statuut volgt het WfZ de lijn van het Pensioenfonds Zorg en Welzijn (PFZW), zoals deze is weergegeven op de website van het PFZW. Daarnaast wil het WfZ streven naar beleggingen die op basis van objectieve criteria, opgesteld door derde partijen, duurzaamheid in brede zin -dat wil zeggen zowel ecologisch, sociaal en qua governance- bevorderen.
 8. De in artikel 3, lid 7, vastgelegde 'best practice' kan in de loop der tijd veranderen. De Directie kan gemotiveerd besluiten een andere 'best practice' te kiezen. Dit besluit legt de Directie voorafgaand aan het besluit ter goedkeuring voor aan de Raad van Toezicht en aan de minister van Volksgezondheid Welzijn en Sport.

Artikel 4 Portefeuille

1. Er wordt gestreefd naar een evenwichtige spreiding van Beleggingen in de tijd. Enerzijds om het WfZ te voorzien van voldoende liquiditeiten uit vrijvallende uitzettingen, anderzijds om het herbeleggingsrisico te beperken. Per jaar mag maximaal 15% van het totaal van de nominale waarde van de beleggingen vervallen.
2. Maximaal 10% van de nominale waarde van het totaal van de beleggingen mag belegd worden in onderhandse geldleningen of medium term notes.
3. Er wordt gestreefd naar een evenwichtige spreiding van Beleggingen over debiteuren. Maximaal 7,5% van de Beleggingen, daaronder begrepen beleggingen zoals bedoeld in artikel 3, lid 4, mag betrekking hebben op 1 individuele debiteur.
4. Er wordt gestreefd naar een evenwichtige spreiding van Beleggingen over landen. Maximaal 20% van de Beleggingen, daaronder begrepen beleggingen zoals bedoeld in artikel 3, lid 4, mag betrekking hebben op 1 afzonderlijk land. Bij de spreiding over landen wordt rekening gehouden met de omvang van de obligatiemarkt in de desbetreffende landen.
5. Er wordt gestreefd naar een evenwichtige spreiding van Beleggingen over categorieën ratings.
6. Van de in de lid 1 vastgelegde spreiding mag slechts gemotiveerd afgeweken worden indien de verplichtingen uit hoofde van garantieverplichtingen daar aanleiding toe geven. Van een dergelijke afwijking wordt schriftelijk aantekening gehouden door de Directie.

Governance

Artikel 5 Beheer

1. De Directie houdt van alle transacties aantekening en voert een administratie waaruit alle rechten en verplichtingen blijken.
2. Indien de kredietwaardigheid van een belegging meer dan twee 'Notches' daalt onder de in artikel 3, lid 3 vastgelegde kredietwaardigheid danwel een belegging zijn rating verliest dan treedt de Directie binnen 4 weken nadat de betreffende daling is geconstateerd in overleg met de Raad van Toezicht.
3. De Directie geeft in het overleg, bedoeld in het voorgaande lid, een uiteenzetting van de feitelijke situatie ten aanzien van de betreffende belegging, haar voorgenomen beleid in deze alsmede haar motivering van het beleid. De Raad van Toezicht geeft haar zienswijze op het voorgenomen beleid en kan de Directie van advies dienen. Van het besprokene worden schriftelijke notulen gemaakt.
4. Minimaal een keer per maand maakt de Directie een liquiditeitsprognose voor de komende 14 maanden waarin opgenomen zijn de te verwachten uitgaven en inkomsten, zulks naar beste schatting van de Directie.
5. Op basis van de in het voorgaande lid opgestelde liquiditeitsprognose besluit de Directie welke bedragen op welk moment belegd worden. Richtsnoer is dat, met in acht neming van kortstondige overschrijdingen die gemotiveerd worden door voorziene uitgaven, het saldo liquiditeiten niet meer dan € 7 miljoen bedraagt en niet minder dan € 2 miljoen.

Artikel 6 Informatievoorziening

1. Per half jaar wordt informatie ingewonnen over de ontwikkeling van de rating van de diverse beleggingen van het WfZ.
2. De informatie over beleggingen wordt op zodanige wijze vastgelegd dat de externe accountant de naleving van de regels in het Beleggingsstatuut kan controleren.
3. Minimaal twee keer per jaar verstrekt de Directie aan de Raad van Toezicht een actueel overzicht van de Liquiditeiten en Beleggingen, voorzien van een toelichting op de veranderingen sinds de voorgaande rapportage aan de Raad van Toezicht.
4. In het handboek AO van het WfZ is een nadere werkwijze opgenomen met betrekking tot de te volgen procedure, de (interne) controle op en informatievoorziening ten aanzien van Liquiditeiten en Beleggingen.

Artikel 7 Voorkeursrecht

Het WfZ dient zich te onthouden van al die rechtshandelingen waardoor aan derden boven de verstrekkers van de door haar te waarborgen geldleningen een recht van voorkeur of voorrang wordt verleend op het vermogen van het WfZ of bestanddelen daarvan.

Slot

Artikel 8 Slotbepaling

1. Dit Beleggingsstatuut kan worden aangehaald als Beleggingsstatuut Stichting Waarborgfonds voor de Zorgsector.
2. Dit Beleggingsstatuut is op 29 mei 2024 vastgesteld door de Raad van Toezicht van het WfZ en op 10 oktober 2024 goedgekeurd door de Minister van Volksgezondheid, Welzijn en Sport.
3. Dit Beleggingsstatuut komt in de plaats van het Beleggingsstatuut en het Beleggingsreglement gedateerd 2 juli 2015.