

Beleggingsstatuut
Protestantse Gemeente Beusichem-Zoelmond
Fonds Instandhouding Predikantsplaats (hierna: het “Fonds”)

I Inleiding

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

Dit beleggingsstatuut maakt een integraal onderdeel uit van het Reglement van het Fonds.

II Beleggingsdoelstelling

Het beleggingsbeleid van het Fonds is primair gericht op beleggingen voor de langere termijn (vijf jaar en langer). Het beleggingsdoel is gericht op:

- een stabiele waardegroei van het belegde vermogen van het Fonds;
- zoveel mogelijk instandhouding van het vermogen van het Fonds (eventueel in combinatie met een correctie voor inflatie), en
- het genereren van een zodanige inkomstenstroom, zodat daaruit een eventueel tekort in de dekking voor het salaris van de predikant van de Protestantse Gemeente Beusichem-Zoelmond kan worden betaald.

Er wordt een voorzichtig beleggingsbeleid gevolgd.

III Belegbaar vermogen

Het belegbaar vermogen (te weten dat gedeelte van het vermogen dat niet benodigd is voor aanwending overeenkomstig de fondsdoelstelling in het betreffende jaar) wordt jaarlijks vastgesteld door het College van Kerkrentmeesters van de Protestantse Gemeente Beusichem-Zoelmond (hierna: het “CvK”)

Beleggen met geleend geld is niet toegestaan.

IV Beslissingsniveaus beleggingsbeleid

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

1. Strategisch beleggingsbeleid, resulterend in de zgn. 'strategische mix'.
2. Tactisch beleggingsbeleid, resulterend in de zgn. 'tactische mix'.
3. Operationeel beleggingsbeleid, resulterend in de feitelijke invulling van de portefeuille.

Strategisch beleggingsbeleid.

Het strategisch beleggingsbeleid wordt voor de lange termijn vastgesteld, voor een periode van ca. 3 tot 5 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 ten aanzien van risico en rendement vastgelegd.

Tevens vormen de bandbreedtes rond deze strategische beleggingsmix een onderdeel van het beleggingsbeleid. Deze zijn bepalend voor de bewegingsvrijheid van Y < de financieel verantwoordelijke>.

Categorie beleggingen	Maximum %		Bandbreedte
Zakelijke waarden	0%- 30%	Aandelen	0%- 30%
		Alternatives	0%- 25%
Vastrentende waarden	70%-100%	Obligaties	0%-100%
		Onroerend goed	0%- 40%
		Liquiditeiten	0%- 20%

Aandelen

Het beleggen in aandelen dient uitsluitend te geschieden in aandelen van goed geleide ondernemingen, met een stabiele winstontwikkeling en een sterke financiële positie.

De aandelenbeleggingen dienen goed gespreid te zijn over sectoren dan wel regio's. Indien door de omvang van de beschikbare middelen, er een adequate spreiding niet mogelijk is dan dient onderhavige beleggingscategorie ingevuld te worden met behulp van collectieve beleggingen. Het gebruik van derivaten is niet toegestaan anders dan ter afdekking van de risico's.

Obligaties

Er mag uitsluitend worden belegd in zogeheten "Investment Grade Obligaties". Deze obligaties hebben een minimale rating van BBB en hoger en dienen in Euro's genoteerd te zijn.

Tevens mag er uitsluitend worden belegd in obligaties met een bepaalde looptijd.

Collectieve beleggingen zijn toegestaan.

De kwaliteit van de obligatieportefeuille dient als volgt te zijn opgebouwd:

Ratingscategorie	AAA:	minimaal 70%
	AA- en hoger:	maximaal 20%
	A- en hoger:	maximaal 10%
	BBB:	maximaal 5%

Beleggingen in High Yield en Emerging Markets mogen maximaal 15% van de obligatieportefeuille uitmaken.

Onroerend goed

Beleggingen in onroerend goed kunnen deel uitmaken van de beleggingen, mits deze een solide geldstroom (zullen) genereren en geen speculatief karakter hebben. Derhalve zijn beleggingen in ontwikkelingsprojecten van vastgoed en het innemen van speculatieve vastgoedposities uitgesloten.

Liquiditeiten

De liquiditeiten, zoals spaar en/of depositoproducten, mogen uitsluitend bij in Nederland gevestigde financiële instellingen worden aangehouden die onder toezicht staan van DNB en over een minimale rating van A- en hoger beschikken.

Alternatives

Onder "Alternatives" vallen alle beleggingen die niet onder de categorieën aandelen, obligaties en liquiditeiten gerangschikt kunnen worden, zoals onder meer indirect Onroerend Goed, Hedgefonds en Commodities.

Beleggen in aandelen(fondsen) van Hedgefonds is niet toegestaan.

Vooralsnog is het beleggingsbeleid gericht op een stabiele waardegroei van het belegde vermogen, met als streefrendement een totaal (som van inkomsten en vermogenswinst) rendement van jaarlijks 5%. Dit laatste is gebaseerd op het beleidsplan van het Fonds.

Bij de invulling van het beleggingsbeleid wordt uitgegaan van het principe van duurzaam beleggen. Dit uitgangspunt zal nader worden geconcretiseerd door het CvK.

Het CvK doet het voorstel voor het te voeren strategisch beleggingsbeleid en legt dit vervolgens ter accordering voor aan de Kerkenraad van de Protestantse Gemeente Beusichem-Zoelmond (hierna; de “**Kerkenraad**”). Het strategisch beleggingsbeleid wordt schriftelijk vastgelegd.

Tactisch beleggingsbeleid (alleen in geval van beleggingsadvies)

Het tactisch beleggingsbeleid wordt jaarlijks in een apart document vastgelegd door het CvK. Het betreft het korte termijn beleid dat wordt vastgesteld voor 12 maanden. Het CvK is verantwoordelijk voor de uitvoering.

Het tactische beleggingsbeleid dient altijd binnen de kaders van het strategisch beleggingsbeleid te blijven.

De tactische beslissingen mogen jaarlijks worden ingevuld op de volgende beleidspunten:

- de tactische allocatie tussen beleggingscategorieën, in casu de allocatie tussen aandelen, obligaties, alternatives en liquiditeiten
- binnen de obligatieportefeuille het durationbeleid
- binnen de aandelenportefeuilles het sector- of regio beleid
- het al dan niet hanteren van opties ter afdekking van bepaalde risico's in combinatie met aandelen

Operationeel beleggingsbeleid (alleen in geval van beleggingsadvies)

Het CvK is de dagelijkse uitvoerder van het operationele beleggingsbeleid. Onder het operationeel beleggingsbeleid wordt verstaan de aan- en verkoop van individuele vermogenstitels (selectie van aandelen, obligaties e.d.); dit is een continu proces. De activiteiten op dit beleidsniveau dienen binnen de kaders van het strategisch beleggingsbeleid en het tactisch beleggingsbeleid te blijven. Het CvK is verantwoordelijk voor het operationele beleggingsbeleid.

IV Organisatorische Aspecten

Het CvK heeft periodiek (bijvoorbeeld elk kwartaal, maar ten minste eenmaal per jaar) overleg met de vermogensbeheerder dan wel de beleggingsadviseur van betrokken financiële instelling. Het CvK rapporteert ten minste eenmaal per jaar aan de Kerkenraad.

De taak van het CvK is erop toe te zien dat de vermogensbeheerder en/of de beleggingsadviseur binnen het aan hem verstrekte mandaat opereert, de performance kritisch te beoordelen en de Kerkenraad te adviseren inzake het strategisch beleid en eventuele aanpassingen van de beleggingsrichtlijnen en keuze van de bank.

Rapportages

Op kwartaalbasis geeft het CvK inzicht in de samenstelling van de effectenportefeuille per ultimo van het kwartaal alsmede van de mutaties hierin (portefeuille overzichten). Hiermee kan worden beoordeeld dat het beheer van het vermogen binnen de richtlijnen geschiedt. Tevens rapporteert het CvK ter zake de performance tegenover de gekozen benchmark.

Administratie

De financiële administratie van de Protestantse Gemeente Beusichem-Zoelmond voert de administratie van de effectenportefeuille, mede ter controle op de effectenrapportage van de bank.

V Evaluatie en herziening

Dit Beleggingsstatuut is gebaseerd op het Model Beleggingsstatuut Regionaal Colleges Behandeling Beheerszaken van de Protestantse Kerk in Nederland. Het zal ten minste eenmaal per drie jaar door de Kerkenraad en het CvK worden geëvalueerd op doelmatigheid en werkbaarheid in de praktijk.

Aanpassing en herziening van dit Beleggingsstatuut kan plaatsvinden krachtens besluit van de Kerkenraad met algemene stemmen in een vergadering waarin de voltallige Kerkenraad aanwezig of vertegenwoordigd is, na voorafgaand advies ingewonnen te hebben bij het CvK en zoveel mogelijk met inachtneming van het alsdan geldende Model Beleggingsstatuut Regionaal Colleges Behandeling Beheerszaken van de Protestantse Kerk in Nederland.

Versie: oktober 2018