

# Model beleggingsstatuut beleggingen in effecten, deposito's, participaties en alternatieven

## 1. Inleiding

De Kerkenraad en [het College van [Kerkrentmeesters] [Diakenen] van de [Protestantse] [Hervormde] [Waalse] [Evangelisch Lutherse] [Gemeente] [Gereformeerde kerk] te [.....] [het Bestuur van de Stichting.....(hierna te noemen de Stichting))] hebben besloten dat het voor een goed beheer van het vermogen van de [gemeente] [diaconie] [Stichting] verantwoord is om een deel van het vermogen van de [gemeente] [diaconie] [Stichting] te beleggen in effecten, deposito's, participaties en alternatieven.

Om een eenduidig en helder omschreven beleid t.a.v. deze beleggingen te formuleren is een beleggingsstatuut nodig. Hierbij wordt de meest recente Richtlijn Beleggingen van het Generaal College voor de Behandeling van Beheerszaken (hierna te noemen de Richtlijn) in acht genomen.

## 2. Vaststelling

Het beleggingsstatuut is opgesteld door het bovengenoemde [College van [Kerkrentmeesters] [Diakenen] [(hierna te noemen college)] [Bestuur van de Stichting] [(hierna te noemen bestuur)] in zijn vergadering van ..... en vastgesteld door de Kerkenraad in zijn vergadering van ..... . Het Classicaal College voor de Behandeling van Beheerszaken heeft het beleggingsstatuut beoordeeld en schriftelijk op ..... verklaard dat de beoordeling is afgerond.

## 3. Verantwoordelijkheden

Het [college] [bestuur] is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsstatuut en legt verantwoording daarvan af aan de kerkenraad, die eindverantwoordelijke is.

## 4. Belegbaar vermogen

Jaarlijks maakt het [college] [bestuur] een meerjarenbegroting voor de eerstkomende 8 jaar [in overeenstemming met de Richtlijn Meerjarenraming][in FRIS]. Mede aan de hand daarvan wordt jaarlijks het maximaal belegbaar vermogen vastgesteld in overeenstemming met de Richtlijn. Van het maximaal belegbaar vermogen wordt ten hoogste ....% belegd, waarvan ten hoogste ....% in effecten, deposito's, participaties en (participaties in) alternatieven.

Onder effecten wordt verstaan aandelen, certificaten van aandelen en obligaties. Participaties kunnen zowel participaties in aandelenfondsen als in obligatiefondsen zijn. Onder (participaties in) alternatieven wordt verstaan beleggingsproducten waarvan het rendement niet één op één samenhangt met de koersbewegingen op de aandelen- of obligatiemarkt.

## 5. Doelstelling

De financiële doelstelling(en) van het beleggingsbeleid [is][zijn]:

[- Het behalen van een hoger direct rendement dan het rendement op spaargeld]

[- Het behalen van een rendement van ..% boven de inflatie]

[- Het behalen van een direct en indirect rendement dat tenminste gelijk is aan het rendement dat gemiddeld wordt behaald met vergelijkbare beleggingen]

[- Het zoveel mogelijk in stand houden van het reële vermogen]

[- Het vermijden van vermogensverliezen]

[- Het zoveel mogelijk beperken van het risico op vermogensverliezen]

[- .....]

Deze financiële doelstelling draagt bij aan het bereiken van het uiteindelijke doel van de [gemeente] [kerk] [diaconie] [Stichting] en haar continuïteit.

## 6. Beleid

[Het strategisch beleid is uitsluitend te beleggen in obligaties, participaties in obligatiefondsen en deposito's. Alle bepalingen in het beleggingsstatuut m.b.t. andere beleggingen dan in obligaties, participaties in obligatiefondsen en deposito's zijn niet van toepassing.]

[Het strategisch beleid voor beleggingen in effecten, deposito's, participaties en alternatieven. is [zeer defensief voor ...% van het onder 4 bepaalde deel in effecten, deposito's, participaties en alternatieven] [defensief voor ...% van het onder 4 bepaalde deel in effecten, deposito's, participaties en alternatieven] [gematigd defensief voor ...% van het onder 4 bepaalde deel in effecten, deposito's, participaties en alternatieven ] [gematigd offensief, dat alleen is toegestaan bij extern beheer (zie 10. Beheer), voor ...% van het onder 4 bepaalde deel in effecten, deposito's, participaties en alternatieven].

Naast de bovengenoemde beleggingen worden tevens liquide middelen aangehouden.

Actief beleid tussen aandelen, obligaties, deposito's, participaties, alternatieven en liquiditeiten is toegestaan, met inachtneming van de volgende strategische bandbreedtes:

[Zeer defensief	minimum	strategisch	maximum
aandelen*	0 %	...%	25 %
obligaties**	...%	...%	...%
liquide middelen	...%	...%	...%
Totaal		100%]	
[Defensief	minimum	strategisch	maximum
aandelen*	25 %	...%	35 %
obligaties**	...%	...%	...%
liquide middelen	...%	...%	...%
Totaal		100%]	
[Gematigd defensief	minimum	strategisch	maximum
aandelen*	35 %	...%	50 %
obligaties**	...%	...%	...%
liquide middelen	...%	...%	...%
Totaal		100%]	
[Gematigd offensief	minimum	strategisch	maximum
aandelen*	50 %	...%	70 %
obligaties**	...%	...%	...%
liquide middelen	...%	...%	...%

Totaal 100%]

\* inclusief certificaten van aandelen, index trackers, participaties in aandelenfondsen en alternatieven

\*\*inclusief deposito's en participaties in obligatiefondsen

Bovenstaande verdeling zal periodiek worden heroverwogen o.a. aan de hand van de behaalde resultaten en de vooruitzichten daarvan.]

In aandelen en certificaten van aandelen mag alleen belegd worden wanneer zij genoteerd zijn in euro's aan officiële beurzen. Een belegging in een specifiek aandeel of certificaat van aandeel mag niet meer bedragen dan 5% van het totale bedrag dat in aandelen, certificaten van aandelen, index trackers, participaties in aandelenfondsen en alternatieven is belegd.

Beleggingen in derivaten (zoals opties en swaps) zijn niet toegestaan.

Beleggingen in index trackers, ook wel ETF (Exchange Traded Fund) genoemd, zijn slechts toegestaan mits het gaat om een index van een officiële beurs, die luidt in euro's en het geen synthetische ETF is.

Beleggingen in participaties in aandelenfondsen mogen alleen als deze fondsen luiden in euro's en zowel het aanbod van participaties in deze fondsen als de instellingen die deze fondsen beheren onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en/of De Nederlandsche Bank staan.

In alternatieven mag alleen belegd worden als deze luiden in euro's en zowel het aanbod van participaties in deze fondsen als de instellingen die deze fondsen beheren onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en/of De Nederlandsche Bank staan.

Beleggingen in obligaties zijn slechts toegestaan als zij luiden in Euro's, genoteerd zijn op officiële effectenbeurzen en een rating van tenminste BB (of gelijkwaardig) hebben en een resterende looptijd hebben van ten hoogste 15 jaar.

Beleggingen in achtergestelde leningen zijn vanwege hun complexiteit en looptijd niet toegestaan.

Beleggingen in participaties in obligatiefondsen zijn toegestaan voor zover deze luiden in Euro's en zowel het aanbod van participaties in deze fondsen als de instellingen die deze fondsen beheren onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en/of De Nederlandsche Bank staan.

Deposito's, waarvan de maximale looptijd 15 jaar mag zijn, en liquiditeiten mogen uitsluitend geplaatst worden bij Nederlandse banken met tenminste een A-rating (of vergelijkbaar) of de Stichting Kerkelijk Geldbeheer.

Beleggingen in aandelen, certificaten van aandelen, participaties in aandelenfondsen, index trackers, alternatieven, obligaties en participaties in obligatiefondsen moeten binnen 5 werkdagen verkocht kunnen worden.

Bij deposito's zal de nodige aandacht besteed worden aan bedragen en looptijd(en) omdat deposito's zelden of nooit voor de contractuele einddatum kunnen worden omgezet in direct opvraagbare tegoeden.

## 7. Benchmarks

Voor aandelen, certificaten van aandelen, participaties in aandelenfondsen, index trackers en alternatieven geldt de [MSCI Europe] [andere benchmark] als benchmark voor zover het om Nederlandse en Europese beleggingen gaat en [MSCI World ex Europe] [andere benchmark] als het om niet Europese beleggingen gaat.

Voor obligaties en participaties in obligatiefondsen geldt de [Barclays Euro Aggregate bond index] [andere index] als benchmark.

## 8. Duurzaamheid

Alle beleggingen in effecten, deposito's, participaties en alternatieven zullen duurzaam zijn in de zin van de Verenigde Naties Principles for Responsible Investment.

[Duurzaamheid is geen criterium voor het beleggen in .....omdat .....]

## 9. Beheer

[De beleggingen worden beheerd door het [college] [bestuur]. Het [college] [bestuur] zorgt voor voldoende deskundigheid, d.w.z. tenminste 2 leden hebben voldoende recente en praktische beleggingservaring m.b.t. effecten, deposito's, participaties en alternatieven, dan wel 1 lid van het [college] [bestuur] met voldoende recente en praktische beleggingservaring m.b.t. effecten, deposito's, participaties en alternatieven en een lid van de eigen of een naburige gemeente met voldoende recente en praktische beleggingservaring m.b.t. effecten, deposito's, participaties en alternatieven, die als adviseur van het [college] [bestuur] bij beleggingsbesluiten dezelfde bevoegdheden heeft als het deskundige lid van het [college] [bestuur]. Beide deskundigen moeten minimaal voldoen aan de kennistests die banken aanbieden voor "execution only" beleggingen. [Deze deskundigen vormen samen met nog een lid van het [college] [bestuur] de beleggingscommissie van het [college] [bestuur], die het college in besluiten m.b.t. beleggingen in effecten, deposito's, participaties en alternatieven vertegenwoordigt. Besluiten van de beleggingscommissie worden uitsluitend unaniem genomen.]

Het [college] [bestuur] is in zijn geheel altijd verantwoordelijk voor het beheer van de beleggingen in effecten, deposito's, participaties en alternatieven.]

[De beleggingen worden beheerd door het [college] [bestuur], dat zich meerdere malen paar jaar laat adviseren door een onafhankelijke deskundige op het gebied van beleggingen in effecten, deposito's, participaties en alternatieven. Deze deskundige staat onder het toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en/of De Nederlandsche Bank

Het [college] [bestuur] zorgt voor voldoende deskundigheid in het [college] [bestuur], d.w.z. tenminste 1 lid heeft voldoende recente en praktische beleggingservaring m.b.t. effecten, deposito's, participaties en alternatieven (en voldaan aan de kennistests die banken aanbieden voor "execution only" beleggingen) en tenminste 1 lid heeft qua opleiding of ervaring voldoende inzicht in beleggingen. Is deze deskundigheid slechts ten dele binnen het [college] [bestuur] aanwezig, dan zorgt het[college] [bestuur] voor aanvullende deskundigheid door een lid van de eigen of een naburige gemeente met de ontbrekende deskundigheid tot adviseur van het [college] [bestuur] te benoemen, die bij beleggingsbesluiten dezelfde bevoegdheden heeft als het deskundige lid van het [college] [bestuur].

Bij besluiten over het strategische beleid doen de deskundigen voorafgaand aan elk voorgenomen besluit voorstellen aan het [college] [bestuur] dat bij gewone meerderheid beslist.]

[Deze deskundigen vormen samen met nog een lid van het [college] [bestuur] de beleggingscommissie van het [college] [bestuur], die het college in besluiten m.b.t. beleggingen in effecten, deposito's, participaties en alternatieven vertegenwoordigt. Besluiten van de beleggingscommissie worden uitsluitend unaniem genomen. Bij besluiten over het strategische beleid doet de beleggingscommissie voorafgaande voorstellen aan het college of bestuur dat

daarover bij gewone meerderheid beslist.

Het [college] [bestuur] is in zijn geheel altijd verantwoordelijk voor het beheer van de beleggingen in effecten, deposito's, participaties en alternatieven.]

De onafhankelijke deskundige op het gebied van beleggingen in effecten, deposito's, participaties en alternatieven wordt door het [college] [bestuur] geselecteerd uit tenminste 2 kandidaten [op voordracht van de [deskundigen] [beleggingscommissie] op basis van (de kwaliteit van) de dienstverlening, trackrecord, kosten en transparantie.]

[Het beheer van de beleggingen wordt onder mandaat uitbesteed aan professionele externe deskundigen, die onder toezicht staan van de Autoriteit Financiële Markten en/of De Nederlandsche Bank.

Het [college] [bestuur] zorgt voor voldoende deskundigheid om het vereiste toezicht op de externe beheerder te kunnen houden, d.w.z. tenminste 2 leden hebben qua opleiding of ervaring voldoende inzicht in beleggingen, dan wel 1 lid van het [college] [bestuur] en een lid van de eigen of een naburige gemeente dat door opleiding en ervaring voldoende inzicht heeft in beleggingen, die als adviseur van het [college] [bestuur] bij beleggingsbesluiten dezelfde bevoegdheden heeft als het deskundige lid van het [college] [bestuur].

Het [college] [bestuur] is in zijn geheel altijd verantwoordelijk voor het beheer van de beleggingen in effecten, deposito's, participaties en alternatieven.

De professionele externe beheerder van de beleggingen in effecten, deposito's, participaties en alternatieven wordt door het [college] [bestuur] geselecteerd uit tenminste 2 kandidaten [op voordracht van de [deskundigen] [beleggingscommissie] op basis van (de kwaliteit van) de dienstverlening, trackrecord, kosten en transparantie.]

## 10. Rapportage

De onder 9 genoemde deskundigen of beleggingscommissie rapporteren binnen 4 weken na afloop van elk kwartaal aan het [college] [bestuur]. Deze rapportage omvat tenminste de volgende elementen:

- De omvang van de portefeuille
- Een overzicht van alle beleggingen, onderverdeeld per categorie beleggingen
- Het resultaat, onderverdeeld per beleggingscategorie
- De vergelijking van het behaalde resultaat met de vastgestelde benchmark
- Eventuele voorstellen voor tactische en/of operationele beleidswijzigingen

[De eerder genoemde deskundigen of beleggingscommissie overleggen] [Het [college] [bestuur] overlegt] tenminste [ 2 ]maal per jaar met de beheerder van de beleggingen.

Na afloop van elk kalenderjaar en gelijktijdig met de jaarrekening rapporteert het [college] [bestuur] aan de kerkenraad:

- De omvang van de portefeuille
- De verdeling over de categorieën beleggingen
- Het resultaat, onderverdeeld per beleggingscategorie
- De vergelijking van het behaalde resultaat met de vastgestelde benchmark

- Een evaluatie van operationele, tactische of strategische beleidswijzigingen

Plaats, datum

Voorzitter van de Kerkenraad

Scriba van de Kerkenraad

Voorzitter van het [college] [bestuur]

Secretaris van het [college] [bestuur]