

BELEGGINGSSTATUUT DIACONIE



Protestantse
Diaconie
Den Haag

**Van de Protestantse Gemeente te 's-Gravenhage,
zoals vastgesteld op 24 september 2019 door het College van Diakenen.**

Introductie.

De Diaconie van de Protestantse Gemeente te 's-Gravenhage ('Diaconie') heeft de beschikking over een vermogen waarvan de beleggingsopbrengsten worden aangewend voor de verwezenlijking van haar missie. Het Beleggingsstatuut beschrijft de voorwaarden waaraan de beleggingen moeten voldoen. Het statuut wordt vastgesteld door het College van Diakenen ('College'), het hoogste orgaan van de Diaconie. Het dagelijks bestuur hiervan is het Moderamen die inzake de beleggingen ondersteund wordt door de penningmeester van de Diaconie.

De uitvoering van de missie van de Diaconie vereist instandhouding van een uitvoeringsorganisatie en diaconale locaties, alsmede het financieel ondersteunen van diaconale projecten en activiteiten. Het is dan ook van wezenlijk belang om voldoende rendement te behalen. Gestreefd wordt naar een jaarlijks rendement van minimaal 4%. Waardedalingen worden geaccepteerd maar het beleid moet erop gericht zijn dat over een langere periode het vermogen, gecorrigeerd voor inflatie, zoveel mogelijk in stand wordt gehouden.

Er mogen derhalve geen onverantwoorde risico's worden genomen bij het beleggen van het vermogen, vooral juist omdat de Diaconie weinig andere middelen heeft of kan verkrijgen om verliezen aan te zuiveren. Het is eveneens in het licht van de missie zo dat, om een adequaat rendement te behalen, het vermogensbeheer hoofdzakelijk geënt moet zijn op het benutten van de voordelen van het beleggen op de lange termijn. Daarom is dit statuut opgesteld zodat voor eenieder kenbaar is wat het beleid van de Diaconie is op deze punten en de Diaconie de uitvoering hieraan kan toetsen.

Het Beleggingsstatuut is ingedeeld in twee onderdelen: Bepalingen en Uitgangspunten. De bepalingen verwoorden de governance en grenzen rondom het beheer van het vermogen; de uitgangspunten geven leidraad voor de gewenste portefeuille inrichting.

Bepalingen.

Governance

1. Dit **Beleggingsstatuut** is het statuut dat is genoemd in artikel 8 van deel 3 van de Plaatselijke Regeling van de Protestantse Gemeente te 's-Gravenhage (Regeling voor de verzorging van de Vermogensrechtelijke Aangelegenheden van diaconale aard). Dit Beleggingsstatuut stelt de randvoorwaarden voor de beleggingsactiviteiten van de Diaconie. Allen die betrokken zijn bij de uitvoering van het beleggingsbeleid (ook externe beheerders) behoren op de hoogte van het Beleggingsstatuut te zijn en nemen bij deze werkzaamheden de bepalingen van dit statuut altijd in acht. De Diaconie is niet aansprakelijk als er door derden in strijd met dit statuut gehandeld wordt en zal in een ongewenste situatie gebruik maken van haar wettelijk recht.

2. Het Moderamen respectievelijk de penningmeester laten zich inzake het beleggingsbeleid bijstaan door een **Beleggingsadviescommissie** (BAC) zoals vastgesteld in het “Reglement beleggingsadviescommissie”. De samenstelling, de governance, benoeming en zittingsduur van de leden, werkwijze en taken van deze commissie zijn in dat Reglement vastgelegd.
- De BAC dient onafhankelijk te zijn van het Moderamen, College van Diakenen en de uitvoeringsorganisatie van de Diaconie (Stek). De commissie laat zich in haar adviestaak leiden door zakelijke inzichten. Conform het Reglement, worden de BAC en de Diaconie ondersteund door een fiduciaire beheerder op het gebied van rapportages, voorstellen en risicobeheer en het uitvoeren van transacties voor rekening en risico van de Diaconie op basis van een verleende volmacht.

Vermogensbeheer

3. **Vermogen.**

De beleggingen van de portefeuille zijn beperkt tot de uit vermogen ter beschikking staande middelen. Er worden door de Diaconie geen leningen aangegaan voor beleggingsdoeleinden, ook niet op indirecte wijze via bijvoorbeeld afgeleide instrumenten (derivaten).

4. **Vermogenscategorieën.**

De Diaconie belegt gespreid in verschillende categorieën waarbij het uitgangspunt is voldoende inkomsten dan wel waardeinstijgingen te genereren om te kunnen voldoen aan de jaarlijkse diaconale verplichtingen. De beleggingsportefeuille dient te bestaan uit de volgende categorieën: Aandelen, Obligaties, Vastgoed, Overige Beleggingen en Liquiditeiten.

- De aandelenportefeuille dient een evenwichtige samenstelling te hebben met een goede spreiding over landen en sectoren.
- Onder Obligaties worden alleen beursgenoteerde geldleningen verstaan luidend in euro waarbij de crediteur als solvabel wordt ingeschat gedurende de looptijd van de lening.
- Onder Vastgoedbeleggingen worden verstaan zowel beursgenoteerde als niet beursgenoteerde beleggingen. Onder niet beursgenoteerde vastgoedbeleggingen wordt verstaan zowel directe vastgoedparticipaties bij derden als eigen beleggingspanden.
- Onder overige beleggingen worden beleggingen opgenomen waarvan het rendement niet een-op-een samenhangt met de rendementsontwikkeling op de traditionele effectenmarkten. Hierbij valt te denken aan hoogrentende obligaties, impactinvesteringen etc.
- Onder liquiditeiten wordt in principe verstaan: saldi op rekening-courant en spaarrekeningen en deposito's met een looptijd van maximaal 1 jaar. Liquiditeiten worden in beginsel uitsluitend in euro's aangehouden. Er moeten voldoende liquiditeiten worden aangehouden om tenminste anderhalf jaar betalingen aan exploitatie (met name salariskosten Stek) te kunnen bekostigen om zo geforceerde verkopen te voorkomen.

5. Beleggingsinstrumenten.

Toegestaan zijn alle beursgenoteerde beleggingen zoals:

- beleggingsfondsen; ETFs en indexfondsen;
- individuele aandelen, staats-, bedrijfs- en hoogrentende obligaties.

Evenzo zijn toegestaan niet-beursgenoteerde beleggingen zoals:

- vastgoed participaties en vastgoed in eigen bezit;
- private equity;
- zakelijke leningen;
- belangen in hypotheekfondsen
- kasmiddelen.

Investerings in niet-beursgenoteerde beleggingen behoeven goedkeuring van de penningmeester van de Diaconie.

Slechts ten behoeve van verminderen van het beleggingsrisico of het vermijden van transactiekosten is het tijdelijk gebruik van zogeheten futures, swaps en opties toegestaan.

6. Risico inkadering.

Risicohouding

Het Moderamen laat tenminste eens in de drie jaar door de BAC in samenwerking met de penningmeester toetsen of het risicobewustzijn en de eigen risico-rendement afweging voldoende duidelijk zijn en overeenkomen met het voorgestane beleggingsbeleid. Hiervan afgeleid wordt er jaarlijks door de BAC een **Jaarplan** opgesteld waarin het beleggingsbeleid wordt vastgelegd, dat goedkeuring behoeft van het Moderamen.

Risicobeheer

Het risicobeheer kent drie vormen die onlosmakelijk met elkaar zijn verbonden:

1. Absolute bandbreedten
2. Relatieve kwantitatieve begrenzingen
3. Kwalitatieve beperkingen

Reikwijdte

De combinatie van absolute bandbreedten en kwantitatieve maatstaven zoals benchmarks maakt het risicobeheer toetsbaar. Echter, dit is naar oordeel van de Diaconie voor de beheersing niet voldoende. Ook een kwalitatief oordeel is van groot belang. Vandaar dat allen betrokken bij het vermogensbeheer, en met name de BAC, worden geacht oog te houden op mogelijke toekomstige ontwikkelingen en daar waar dat verstandig is, passende maatregelen te overwegen.

Bijzondere gebeurtenissen

In het geval van (voorziene en onvoorziene) bijzondere gebeurtenissen waarbij mogelijk een forse vermindering van het vermogen kan plaatsvinden, zal de voorzitter van de BAC of de aangewezen fiduciaire beheerder trachten direct in contact treden

met de penningmeester om concrete voorstellen te doen waarbij de kwalitatieve overwegingen voor een adequaat risicobeheer leidend zijn. Waar mogelijk wordt BAC en Moderamen geheel geïnformeerd en/of bij besluitvorming betrokken maar dat is geen voorwaarde om handelend op te treden.

Bandbreedten

Elke maand wordt door de fiduciaire beheerder over het belang in de onderstaande beleggingscategorieën gerapporteerd. Als blijkt dat de weging buiten de aangegeven breedte ligt, worden er binnen twee maanden na constatering transacties uitgevoerd om dit te herstellen, tenzij er sprake is van bijzondere omstandigheden die het billijken dat (tijdelijk) een aangepaste bandbreedte wordt gehanteerd. Een dergelijk besluit vereist afstemming met het Moderamen.

Categorie	Minimum	Maximum
Aandelen	15%	40%
Obligaties	10%	50%
Vastgoedbeleggingen	15%	35%
Overige beleggingen	0%	20%
Liquiditeiten	1%	30%

7. Vermogensbeheerders.

Bij het beleggen van het vermogen maakt de BAC gebruik van professionele vermogensbeheerders. Het beheer van het vermogen wordt geheel uitbesteed aan een fiduciair beheerder die op zijn beurt belegt bij externe fonds- of vermogensbeheerders.

De fiduciaire beheerder en adviseurs dienen tenminste aan de volgende criteria te voldoen, naast de voor hen geldende wettelijke verplichtingen:

- te goeder naam en faam bekend staan in de markt;
- ervaring te hebben met cliënten vergelijkbaar met de Diaconie;
- tenminste drie jaar ervaring te hebben met vermogensbeheer in de categorieën waarin de Diaconie bij die beheerder wenst te beleggen;
- de omvang van het bij een beheerder onder te brengen vermogen mag niet groter zijn dan 5 % van het totaal door deze partij beheerde vermogen.

De keuze respectievelijk het eventuele afscheid van een professionele partij behoeft de goedkeuring van het Moderamen waarbij bovenstaande criteria expliciet worden benoemd in de voordracht van de BAC. De desbetreffende partijen ontvangen een exemplaar van het laatst geldende Beleggingsstatuut, waarbij de BAC erop toeziet dat de externen de van toepassing zijnde artikelen van dit statuut in acht nemen.

8. Uitbesteding.

De afspraken met professionele partijen worden vastgelegd in een mandaat of contract, waarin tenminste de volgende onderwerpen aan de orde komen (waar relevant):

- het fiduciair of beheer karakter van het vermogensmanagement;
- de omvang van de in te leggen middelen;
- de vermogenscategorieën waarin mag worden belegd;
- de minimale kwaliteit van de effecten waarin wordt belegd;
- de wijze waarop het risico kan worden beperkt als marktvooruitzichten daartoe aanleiding geven;
- de mate waarin liquiditeiten kunnen worden aangehouden en de wijze waarop daarmee wordt omgegaan;
- de vergoeding voor de beleggingswerkzaamheden;
- vorm en inhoud van de periodieke rapportage over de beleggingen;
- inachtneming van het Beleggingsstatuut van de Diaconie.

9. Verantwoord ondernemen.

Duurzaamheid

Het vermogen wordt waar mogelijk duurzaam belegd. De Sustainable Development Goals zoals geformuleerd door de Verenigde Naties worden hierbij als leidraad gehanteerd, waarbij het Moderamen een keuze maakt met betrekking tot specifieke aandachtsvelden.

Van de fiduciair beheerder wordt verlangd dat fondsen geselecteerd worden die inzichtelijk maken op welke wijze zij aan de duurzaamheidseisen voldoen. Dat kan een fondsbeheerder zelf doen, ofwel laten doen door een gespecialiseerd onderzoeksbureau. De resultaten daarvan dienen in acht te worden genomen bij beleggingsbeslissingen. Per vermogensbeheerder dient door de BAC of fiduciaire beheerder afspraken te worden gemaakt hoe een en ander gestalte krijgt. Uit praktische overwegingen kan hiervan worden afgeweken indien er geen instrument beschikbaar is dat volledig voldoet aan de duurzaamheids-criteria of veel extra kosten met zich meebrengt.

Uitsluitingen

Naast duurzaamheidsoverwegingen worden uitsluitingscriteria gehanteerd. Van de fondsbeheerders wordt verlangd dat zij inzichtelijk kunnen maken op welke wijze hun fondsen en de betrokken landen en ondernemingen aan deze criteria voldoen. Daarbij gelden de wettelijke uitsluitingen vanzelfsprekend als minimumvereiste.

Landen: Vastrentende leningen van landen waar sprake is van schending van mensenrechten en/of niet wordt voldaan aan internationale verdragen op het gebied van klimaat en biodiversiteit.

Ondernemingen: In alle gevallen worden beleggingen uitgesloten in ondernemingen die zich schuldig maken aan, of geassocieerd kunnen worden met de volgende activiteiten:

- a. kinderarbeid en/of anderszins schending van mensenrechten
- b. schending van dierenwelzijn

c. schending van het milieu

Ten aanzien van ondernemingen die kernenergie toepassen anders dan voor medische toepassingen geldt een terughoudend beleid.

Ondernemingen die actief zijn in de sectoren wapens, seksindustrie/pornografie, gokken, alcohol, tabak worden uitgesloten van belegging indien zij een strategische betrokkenheid bij deze activiteit hebben. Strategische betrokkenheid wordt gedefinieerd als 5% of meer van de omzet. Dit wordt getoetst op ondernemingsniveau.

Rapportages

10. Jaarplan.

In het Jaarplan komen tenminste aan de orde:

- beleggingsdoelstellingen
- inkadering risicobeheer
- de gewenste allocatie van de beleggingscategorieën
- eventuele nadere voorwaarden en/of overwegingen ten aanzien van beleggingscategorieën
- verwachtingen omtrent het beleggingsklimaat
- gekozen strategische beleggingsmix voor het desbetreffende jaar
- wijzigingen in keuze vermogensbeheer, dan wel verschuivingen van de toevertrouwde gelden
- doelstellingen op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen
- verwacht meerjaren rendement
- verwacht beleggingsinkomen als onderdeel van de diaconale begrotingscyclus
- liquiditeiten beheer
- ontwikkelingen direct en indirect vastgoed
- gekozen benchmark van vergelijkbare Goede Doelen fondsen
- specifieke afspraken met vermogensbeheerder(s) en de realisatie daarvan.

11. Maandelijks rapportage.

Maandelijks stelt de fiduciair beheerder van de Diaconie een rapportage op ten behoeve van de BAC en de penningmeester van de Diaconie, waarin tenminste aan de orde komen per vermogensbeheerder en voor het totale belegde vermogen:

- een toelichting op het maandresultaat en eventuele bijzonderheden
- directe opbrengsten (renteopbrengsten en dividenden)
- gerealiseerde en ongerealiseerde koerswinsten- en verliezen
- rendementsberekeningen en vergelijking met benchmarks
- allocatie van beleggingscategorieën per maandultimo
- toetsing van de in dit Beleggingsstatuut verwoorde kwantitatieve bepalingen
- kosten van vermogensbeheer (halfjaarlijks)

12. Jaarlijkse verantwoording.

Jaarlijks rapporteert de BAC schriftelijk aan het Moderamen over:

- de ontwikkeling van het vermogen in het afgelopen jaar;

- de mate waarin voldaan is aan de instandhoudingseis met betrekking tot het vermogen genoemd in de introductie van dit statuut;
- het behaalde rendement op de beleggingen;
- de bandbreedte als bedoeld in art. 6;
- eventuele beleggingen in alternatieven;
- de mate waarin voldaan is aan de bepalingen van het Beleggingsstatuut en het Jaarplan;
- de mate waarin voldaan is aan de criteria voor verantwoord ondernemen en uitsluitbepalingen genoemd in art.9.

13. Wijziging.

Alleen het College van Diakenen is bevoegd dit Statuut te wijzigen. De BAC kan wijzigingen aan het Moderamen voorleggen, en met diens instemming, het College adviseren.

14. Uitgangspunten.

Hieronder worden zes uitgangspunten beschreven in het kader van een beheersbare portefeuilleopzet.

i. Het vermijden van kleine belangen

Een belegging van 2% (van het totaal belegd vermogen van de Diaconie) of minder in een beleggingsvorm (categorie) draagt nauwelijks bij aan het rendement of aan het spreiden van de risico's. Het uitgangspunt is dan ook om in principe te beleggen in fondsen of mandaten met beoogde allocatie van tenminste circa 2% van de totale portefeuille of meer.

ii. Flexibiliteit in risicobeheer

De geselecteerde fiduciair beheerder volgt dagelijks de markten en wordt in staat geacht om vroegtijdig trends te onderkennen. Vandaar het uitgangspunt om deze vaardigheid bij het risicobeheer te benutten. Dat kan door de fiduciaire beheerder - waar dat passend is - de mogelijkheid te geven om het risicoprofiel in overleg met de BAC bij te sturen, conform de procedure vermeld in hoofdstuk 8 van dit statuut.

iii. Vergoedingen passend

Om de belangen tussen de Diaconie en derden parallel te laten lopen, dient de vergoedingsregeling passend te zijn.

iv. Vastgoedbeleggingen

Met betrekking tot beleggingen in niet beursgenoteerde vastgoedparticipaties of leningen wordt per fondsaanbieder een maximum investeringsbedrag gehanteerd van 5% van het totaal belegde vermogen.

v. Overige beleggingen

Het is van belang dat er vanuit de BAC een goed zicht is op de aard van dit type beleggingen. Het uitgangspunt is dan ook om alleen hierin te investeren als er voldoende kennis aanwezig is in de BAC en zaken te doen met een beperkt aantal partijen.

vi. *Maximaal aantal aandachtsgebieden*

Het optimale aantal portefeuille-onderdelen wordt bepaald door de mogelijkheid die de BAC heeft om het beleggingsproces kritisch te doorgronden. De voorzitter van de BAC deelt jaarlijks specifieke aandachtsgebieden toe aan de diverse leden ter opvolging. Uitgaande van de beoogde samenstelling van de Commissie en de veronderstelde tijdsbesteding komt het verstandig voor om niet meer dan 10 aandachtsgebieden te hebben.

Aldus van positief advies voorzien door het Moderamen en BAC d.d. 19 juni 2019 en vastgesteld door het College van Diakenen, te Den Haag op 24 september 2019.

Namens het College



Mr. D.P. Kuipers
Voorzitter

Namens de Beleggingsadviescommissie

R.W.C. van den Brink RBA AAG
Voorzitter

W.J. de Vlieger-Moll
Secretaris



W.J. de Vlieger-Moll