

Beleggingsstatuut Diaconie van de Protestantse Gemeente te 's-Gravenhage, zoals vastgesteld op 21 januari 2015 door het College van Diakenen van de Protestantse Gemeente te 's-Gravenhage.

Introductie

Als in deze tekst wordt gesproken over de Diaconie wordt hiermee de Diaconie van de Protestantse Gemeente te 's-Gravenhage bedoeld.

Het beleggingsstatuut wordt vastgesteld door het College van Diakenen, in deze het hoogste orgaan van de Diaconie. Het dagelijks bestuur hiervan is het moderamen.

De Diaconie heeft de beschikking over een vermogen, waarvan de opbrengst wordt aangewend voor de verwezenlijking van haar missie. De uitvoering van de missie vereist instandhouding van een uitvoeringsorganisatie en diaconale locaties, alsmede het financieel ondersteunen van diaconale projecten en activiteiten.

Het is voor de Diaconie dan ook van wezenlijk belang dat het vermogen zoveel mogelijk in stand wordt gehouden. Er kunnen en mogen geen onverantwoorde risico's worden genomen bij het beleggen van het vermogen, vooral juist omdat de Diaconie geen 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 een ieder kenbaar is wat het beleid van de Diaconie is op deze punten en de Diaconie de uitvoering hiervan 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 feitelijke 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 uitvoerders) zijn op de hoogte van het beleggingsstatuut en nemen bij deze werkzaamheden dit statuut altijd in acht. De Diaconie is niet aansprakelijk als er 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 Beleggingsadviescommissie dient onafhankelijk te zijn van het Moderamen, College van Diakenen en de uitvoeringsorganisatie van de diaconie en zich in haar adviestaak te laten leiden door zakelijke inzichten.
3. Het Moderamen laat ten minste eens in de drie jaar door de Beleggingsadviescommissie in samenwerking met de penningmeester toetsen of zijn risicobewustzijn en risicohouding voldoende duidelijk zijn en overeenkomen met het voorgestane beleggingsbeleid. Hiervan afgeleid wordt er jaarlijks een **jaarplan** opgesteld waarin het beleggingsbeleid wordt vastgelegd dat goedkeuring behoeft van het Moderamen.

Vermogensbeheer

4. **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).

5. **Vermogenscategorieën.**

De Diaconie brengt het vermogen onder in verschillende categorieën beleggingen waarbij het uitgangspunt is om voldoende liquiditeit te borgen.

Derhalve dient ten minste 75% van de portefeuille per vermogensbeheerder binnen 1 kwartaal verkocht te kunnen worden.

Evenzo dient tenminste 90% van de portefeuille te bestaan uit de volgende categorieën:

- aandelen, respectievelijk aandelenfondsen;
- staatsobligaties en bedrijfsobligaties (zakelijke en hoogrentende obligaties), respectievelijk obligatiefondsen, respectievelijk kerkelijke leningen;
- onroerend goed beleggingsfondsen;
- onroerend goed in eigen bezit, respectievelijk waarin wordt geparticipeerd;
- liquiditeiten.

Het beleggen in alternatieven - zijnde beleggingsproducten waarvan het rendement niet één op één samenhangt met de koersontwikkeling op de traditionele obligatie- en aandelenmarkten - vereist toestemming van de penningmeester van de Diaconie.

6. **Beleggingsinstrumenten.**

Toegestaan zijn alle beursgenoteerde beleggingen die voldoen aan de duurzaamheidscriteria (art. 11). Slechts ten behoeve van verminderen van het beleggingsrisico of het vermijden van transactiekosten zijn het tijdelijk gebruik van

zogeneten ETF's, futures, swaps en opties toegestaan. Voor index gerelateerde afgeleide instrumenten wordt (uit praktische overwegingen) geen rekening gehouden met de duurzaamheidscriteria (art.11). Gangbare toepassingen zijn het afdekken van het valutarisico en het (tijdelijk) terugbrengen van het belang in een beleggingscategorie.

Risicobeheer

7. **Risicobeheer.**

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

1. Absolute bandbreedten
2. Statistische maatstaven
3. Kwalitatieve overwegingen

De combinatie van bandbreedten en statistische maatstaven maakt het risicobeheer toetsbaar, maar de beheersing niet voldoende. Allen betrokken bij het beheer, en met name de Beleggingsadviescommissie, worden geacht oog te houden op mogelijke toekomstige ontwikkelingen en daar waar dat verstandig is, passende maatregelen te overwegen.

In het geval van bijzondere (te voorziene) gebeurtenissen zal de (voorzitter van de) Beleggingsadviescommissie direct in contact treden met het Moderamen van de Diaconie waarbij de kwalitatieve overwegingen voor een adequaat risicobeheer leidend zijn.

8. **Bandbreedten.**

Elke maand wordt 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.

Categorie:	Minimum	Maximum
Aandelen	15%	40%
Obligaties conservatief	15%	40%
Zakelijke obligaties	10%	40%
Hoogrentende obligaties	10%	20%
Onroerend goedfondsen	10%	20%
Onroerend goed in eigen bezit	10%	20%
Alternatieven	0%	10%
Banktegoeden	5%	30%
Kerkelijke leningen	0%	10%

9. **Vermogensbeheerders.**

De keuze respectievelijk het eventuele afscheid van een vermogensbeheerder heeft de goedkeuring van het Moderamen. De beheerders 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 hem beheerde vermogen.

Deze criteria worden expliciet benoemd in de voordracht van de Beleggingsadviescommissie aan het Moderamen voor goedkeuring van een vermogensbeheerder.

De desbetreffende beheerders ontvangen een exemplaar van dit beleggingsstatuut. De beleggingsadviescommissie ziet erop toe dat de vermogensbeheerders de van toepassing zijnde artikelen van dit statuut in acht nemen. (Zie art. 10)

10. Mandaat.

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

- het 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.

Adviesmandaten – waarbij de Beleggingsadviescommissie eindverantwoordelijk is voor aan- en verkopen – zijn beperkt toegestaan tot maximaal 10% van de totale portefeuille exclusief beleggingsfondsen en beleggingsinstrumenten in het kader van risicobeheer. Adviesmandaten behoeven toestemming van de penningmeester.

11. Verantwoord ondernemen.

Het vermogen wordt zoveel mogelijk duurzaam belegd waarbij de uitsluitingen zoals hieronder weergegeven te allen tijde in acht genomen dienen te worden.

Van de vermogensbeheerders wordt verlangd dat zij inzichtelijk maken op welke wijze zij borgen dat aan de uitsluitingen wordt voldaan.

Evenzo wordt verlangd dat de ondernemingen en landen (staatsobligaties) waarin overwogen wordt te beleggen, getoetst worden op hun duurzaamheidsprestaties. Dat kan een vermogensbeheerder zelf doen, ofwel laten doen door een gespecialiseerd onderzoeksbureau. De resultaten daarvan dienen in acht te worden genomen bij beleggingsbeslissingen. Per vermogensbeheerder dienen door de Beleggingsadviescommissie afspraken te worden gemaakt hoe een en ander gestalte krijgt.

Uitsluitingen.

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.

Activiteiten: 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. Bij belegging in individuele titels wordt dit getoetst op ondernemingsniveau, bij belegging via beleggingsfondsen wordt dit getoetst op fondsniveau.

Rapportages

12. Jaarplan.

In het jaarplan komen tenminste aan de orde:

- beleggingsdoelstellingen
- de gewenste allocatie van de beleggingscategorieën
- eventuele nadere voorwaarden en/of overwegingen ten aanzien van beleggingscategorieën
- verwachtingen omtrent beleggingsklimaat
- gekozen beleggingsmix voor het desbetreffende jaar
- wijzigingen in keuze vermogensbeheer, dan wel verschuiving van toevertrouwde gelden
- verwacht meerjaren rendement
- verwacht beleggingsinkomen als onderdeel van de diaconale begrotingscyclus
- liquiditeiten beheer
- ontwikkelingen eigen onroerend goed
- specifieke afspraken met vermogensbeheerders en de realisatie daarvan.

13. Maandelijksse rapportage.

Maandelijks stelt het bureau van de Diaconie een rapportage op ten behoeve van de beleggingsadviescommissie, 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)

14. Jaarlijkse verantwoording

Jaarlijks rapporteert de Beleggingsadviescommissie 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. 8;
- 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. 11;

15. Wijziging.

Het college van diakenen is bevoegd dit reglement te wijzigen. De Beleggingsadviescommissie kan wijzigingen aan het Moderamen voorleggen.

Uitgangspunten.

Hieronder worden acht uitgangspunten beschreven in het kader van een beheersbare portefeuille opzet.

i. Het vermijden van kleine belangen

Een belegging van 2% 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. Geen concentratie in specifieke (individuele) belangen

Het in eigen beheer beleggen in individuele aandelen of specifieke obligaties vereist continue en gedisciplineerde aandacht. Een risico is dat er zich plots bijzondere omstandigheden voordoen waarbij de waarde sterk daalt zoals fraude en publieksacties. Omdat de taak van de Beleggingsadviescommissie vooral is om op de gehele portefeuille te letten, is het uitgangspunt om de specifieke risico's van individuele beleggingen te vermijden.

iii. Beperkte overlap beheerders

De omvang van het beheerde vermogen maakt dat mandaten relatief klein zijn vanuit een institutioneel vermogensbeheer perspectief. Bij een klein belang is het risico reëel dat een beheerder minder gemotiveerd is om in de relatie te investeren. Het uitgangspunt is om voor niet-fondsbeleggingen in principe uit te gaan van niet meer dan 2 beheerders per deelgebied.

iv. Flexibiliteit in risicobeheer

De geselecteerde beheerders volgen dagelijks de markten en worden in staat geacht om trends vroegtijdig te onderkennen. Vandaar het uitgangspunt om deze vaardigheid bij het risicobeheer te benutten. Dat kan door de bestaande beheerders - waar dat passend is - in principe de mogelijkheid te geven om het risicoprofiel van hun mandaat bij te sturen. Om de belangen tussen de beheerder en de Diaconie parallel te laten lopen dient een passende beloningsregeling te worden afgesproken.

v. Efficiënt beheer en risico management

Het vergroten of verkleinen van een beheermandaat is vaak duur vanwege de in- en uitstapkosten. Daarnaast zijn er vaak beperkingen van het moment waarop in- en uitgestapt kan worden. De allocatie kan evenwel relatief eenvoudig kostenefficiënt (tijdelijk) via gespecialiseerde beursfondsen (ETF's) en derivaten gestuurd worden. Het uitgangspunt is om deze instrumenten te hanteren. Uiteraard beperkt tot het beoogde doel.

vi. Ondergrens liquiditeiten aanhouden als risicobuffer

Het aanhouden van kasmiddelen is vooral zinvol om gedwongen verkopen te vermijden. Het is een prudent uitgangspunt om zonder gedwongen verkopen een periode van anderhalf jaar te kunnen overbruggen.

vii. *Alternatieve beleggingen*

Het is van belang dat er vanuit de Beleggingsadviescommissie een goed zicht is op het verloop van dit type beleggingen en specifiek bijzondere omstandigheden. Het uitgangspunt is dan ook om vooral zaken te doen met een beperkt aantal partijen en te streven naar voldoende spreiding. Het uitgangspunt is om (waar mogelijk) via de bestaande beheersovereenkomsten een second opinion te regelen / te vragen.

viii. *Maximaal aantal aandachtsgebieden*

Het optimale aantal beheerders en portefeuille-onderdelen wordt bepaald door de mogelijkheid die de Beleggingsadviescommissie heeft om het beleggingsproces kritisch te doorgronden. 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 de beleggingsadviescommissie
d.d.2015 en vastgesteld door het College van Diakenen, te
Den Haag op2015.

Namens het College

Namens beleggingsadvies-
commissie

mr. A.P. Kaland
Voorzitter

ir. J. van der Kolk

Mevr. B. Mol
Secretaris