



Beleggingsstatuut beleggingen in effecten, deposito's, participaties en alternatieven tevens beleggingen in gebouwen

College van Kerkrentmeesters Protestantse gemeente Rotterdam Noordrand

1. Inleiding

De Algemene Kerkenraad en het College van Kerkrentmeesters van de Protestantse gemeente Rotterdam Noordrand te Rotterdam hebben besloten dat het voor een goed beheer van het vermogen van de gemeente verantwoord is om een deel van het vermogen van de gemeente te beleggen in effecten, deposito's, participaties, alternatieven en gebouwen en bebouwd land.

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 (hierna te noemen college) in zijn vergadering van 28 mei 2028 en vastgesteld door de Algemene 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 is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsstatuut en legt verantwoording daarover af aan de Algemene Kerkenraad, die eindverantwoordelijk is.

4. Beheer

De beleggingen worden beheerd door het college. Het college 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.

Deze personen vormen een beleggingscommissie vormen die het college vertegenwoordigt in besluiten m.b.t. beleggingen. Besluiten van de beleggingscommissie worden uitsluitend unaniem genomen

In geval de beleggingen in aandelen, certificaten van aandelen, participaties in aandelenfondsen en alternatieven samen meer dan € 500.000 bedragen, zal het college een externe deskundige op het gebied van beleggingen in effecten, deposito's, participaties en alternatieven als adviseur aanstellen, die meerdere malen per jaar advies uitbrengt over de beleggingen. Deze deskundige dient onder het toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en/of De Nederlandsche Bank te staan.

Wanneer de beleggingen in aandelen, certificaten van aandelen, participaties in aandelenfondsen, alternatieven en het deel aandelen in gemengde fondsen samen meer dan €1.000.000 bedragen, zal



het beheer van alle beleggingen in effecten, deposito's en alternatieven onder mandaat worden uitbesteed aan professionele externe deskundigen, die onder toezicht staan van de Autoriteit Financiële Markten en/of De Nederlandsche Bank en een nieuw beleggingsstatuut worden opgesteld volgens de dan van toepassing zijnde door het GCBB uitgegeven modellen.

5. Belegbaar vermogen

Jaarlijks maakt het college een meerjarenbegroting voor de eerstkomende 8 jaar in overeenstemming met de Richtlijn Meerjarenraming. Mede aan de hand daarvan wordt jaarlijks het maximaal belegbaar vermogen vastgesteld in overeenstemming met de Richtlijn. Bij het belegbaar vermogen wordt gekeken naar de herkomst en de mogelijkheden voor de belegging.

Binnen de Protestantse gemeente Rotterdam-Noordrand is er een aanzienlijke onroerend goed portefeuille die is verkregen middels een legaat, dat is ondergebracht in een Fonds onder de naam "Fonds Riesmeijer".

Daarnaast is er een effectenportefeuille verkregen vanuit een ander legaat, bekend onder de naam Kruis. Beide legaten geven weinig vrijheid omtrent het inzetten van de gelegateerde middelen. Het onroerend goed dient te worden aangehouden om het resultaat daaruit ten goede te laten komen aan de exploitatie van de jaarlijkse uitgaven van de kerk. In het legaat Kruis is vastgesteld dat de middelen moeten worden aangehouden in aandelen van banken.

Hierdoor definiëren we het belegbaar vermogen als bedoeld in paragraaf 5. als volgt: de effecten omvatten aandelen, certificaten van aandelen, participaties in aandelenfondsen en alternatieven minus de beleggingen aangehouden uit hoofde van legaat Kruis.

Voor deze laatste bestaat geen vrijheid van invulling dus hoeven deze niet in het reguliere beheer te worden meegenomen en de bepaling van de hoogte van het belegbaar vermogen.

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.

Onder gebouwen wordt verstaan woningen, kantoren, winkels en gebouwen waarin een bedrijf wordt uitgeoefend. Bebouwd land is land waarom gebouwen staan.

6. Doelstelling

De financiële doelstellingen van het beleggingsbeleid zijn:

- Het behalen van een direct en indirect rendement dat tenminste gelijk is aan het rendement dat gemiddeld wordt behaald met vergelijkbare beleggingen
- Het behalen van een hoger direct rendement dan het rendement op spaargeld
- Het zoveel mogelijk in standhouden 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 en haar continuïteit.



7. Beleid

Het beleid is er op mede op gericht om onder meer de volgende risico's te vermijden:

- Liquiditeitsrisico: er wordt meer belegd dan het belegbaar vermogen en op het moment dat er liquiditeit nodig is kan men niet verkopen of men kan alleen verkopen tegen een veel lagere waarde, waardoor er een fors vermogensverlies op treedt en men tevens in liquiditeitsproblemen kan komen.
- Vermogensrisico: er wordt belegd in zeer risicovolle beleggingen die op een gegeven moment zeer veel in waarde dalen of zelfs niets meer waard zijn.
- Imago- en Reputatie- (Imagorisico): beleggingen die slecht zijn voor het imago van de gemeente/kerkrentmeesters.
- Bestuur risico: in principe wordt belegd met geld van een ander en daarom is het goed om gezamenlijk over de belangrijkste uitgangspunten voor het beleggen na te denken, deze vast te leggen en door de kerkenraad te laten goedkeuren, waardoor iedereen op de hoogte is en men elkaar erop kan aanspreken.
- Beheer risico: het beheer van beleggingen wordt uitgevoerd door niet deskundige leden van het college, waardoor bovenstaande risico's onvoldoende worden beheerst.

Er zal uitsluitend in gebouwen worden belegd als deze in Nederland liggen.

Rechtstreekse beleggingen in obligaties zijn alleen 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.

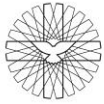
Beleggingen in obligatiefondsen (of in gemengde fondsen die behalve in obligaties ook in aandelen en/of alternatieven beleggen) zijn toegestaan voor zover zowel het aanbod van participaties in deze fondsen als de instellingen die deze fondsen beheren onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en/of De Nederlandsche Bank staan en/of een vergunning hebben als instelling voor collectieve belegging in effecten (ICBE) (in het Engels : undertakings for collective investments in securities (UCITS)). Bij het indirect beleggen in obligaties zijn voor deze beleggingen de bijzondere bepalingen onder 5a niet van toepassing onder de voorwaarde dat het deel van de beleggingen in aandelen, certificaten van aandelen, alternatieven en participaties in aandelenfondsen (inclusief het deel in aandelen in gemengde fondsen die behalve in aandelen ook in obligaties en/of alternatieven beleggen) t.o.v. het belegbaar vermogen dat overblijft na aftrek van beleggingen in gebouwen, bebouwde grond en landbouwgrond gemaximeerd wordt op 60%. Onder deze omstandigheden zijn ook derivaten toegestaan.

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 toegestaan mits het gaat om een index van een officiële beurs, die luidt in euro's en het geen synthetische ETF is.

Beleggingen in Indexen uitgegeven door MSCI, FTSE Russell en S&P Dow Jones d.m.v. beleggingsfondsen met het specifieke doel een index te volgen, zijn eveneens toegestaan.



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 en/of een vergunning hebben als instelling voor collectieve belegging in effecten (ICBE) (in het Engels: undertakings for collective investments in securities (UCITS)).

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 en een vergunning hebben onder het retail regime volgens de Richtlijn inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (ook wel AIFM richtlijn genoemd) (in het Engels: Alternative Investment Fund Managers Directive).

Alternatieven zijn niet toegestaan als het gaat om grondstoffen, hedge funds en private equity.

Beleggingen in obligaties zijn slechts toegestaan als zij luiden in Euro's, genoteerd zijn op officiële effectenbeurzen en een rating van tenminste A (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.

Gemengde fondsen, die behalve in aandelen ook in obligaties beleggen, moeten eveneens een vergunning hebben als instelling voor collectieve belegging in effecten (ICBE) (in het Engels : undertakings for collective investments in securities (UCITS)).

Gemengde fondsen die bovendien in alternatieven beleggen, moeten naast bovengenoemde vergunning ook een vergunning hebben onder het retail regime volgens de Richtlijn inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (ook wel AIFM richtlijn genoemd) (in het Engels : Alternative Investment Fund Managers Directive).

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.

Liquiditeiten (deposito's en direct opvraagbare tegoeden) mogen uitsluitend geplaatst worden bij Nederlandse banken met tenminste een A-rating (of vergelijkbaar) en/of de Stichting Kerkelijk Geldbeheer.

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

Het beleid voor beleggingen in effecten, deposito's, participaties en alternatieven is gematigd defensief, dit betekent dat er maximaal 35% in aandelen wordt belegd.

8. Benchmarks

Voor aandelen, certificaten van aandelen, participaties in aandelenfondsen, index trackers en alternatieven geldt de MSCI Europe als benchmark voor zover het om Nederlandse en Europese beleggingen gaat en MSCI World ex Europe als het om niet Europese beleggingen gaat. Voor obligaties en participaties in obligatiefondsen geldt de Barclays Euro Aggregate bond index als benchmark.



9. Duurzaamheid

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

10. Rapportage

Binnen 4 weken na afloop van elk kwartaal wordt er door de beleggingscommissie gerapporteerd aan het college of later als de vergadering later plaatsvindt. 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

Na afloop van elk kalenderjaar en gelijktijdig met de jaarrekening rapporteert het college 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

Namens de Algemene Kerkenraad

Plaats:

Datum:

D.J. van der Kolk

Voorzitter

Ds. L. Lafeber

Scriba

Namens het College van Kerkrentmeesters

Plaats:

Datum:

M. van Seventer

Voorzitter

G. Bisschop-Enthoven

Secretaris