

Beleggingsrichtlijn voor besturen van parochies, (I)PCI-en en overige kerkelijke instellingen in het Bisdom Rotterdam Versie 18 december 2013

Deze beleggingsrichtlijn maakt onlosmakelijk deel uit van het beleggingsstatuut

Inleiding

In deze richtlijn worden aanvullende regels gesteld voor het financieel beheer van parochies, (I)PCI-en en overige kerkelijke instellingen binnen het kader van het beleggingsstatuut.

Deze richtlijn geldt voor zowel liquide middelen als de belegging in effecten.

Een belangrijk onderdeel van deze richtlijn omvat een verantwoorde spreiding van de beleggingen.

Parochies, (I)PCI-en en overige kerkelijke instellingen dienen de bestaande beleggingsportefeuilles aan deze beleggingsrichtlijn aan te passen.

1. Asset allocatie

Het strategisch beleggingsbeleid wordt voor de lange termijn vastgesteld, voor een periode van tenminste vijf jaar. Eén van de belangrijkste aspecten is de vaststelling van de strategische vermogensverdeling, dat wil zeggen: de verdeling van het te beleggen vermogen over zakelijke waarden, vastrentende waarden en liquide middelen.

In de strategische vermogensverdeling, ook wel asset allocatie genoemd, zijn de gewichten van de verschillende vermogenscategorieën in de portefeuille bij normale verwachtingen van het risico en het rendement vastgelegd.

De beoogde samenstelling van het vermogen naar soort vermogenscategorie wordt hieronder weergegeven:

Vermogenscategorieën	Neutrale weging*	Minimale weging**	Maximale weging**
Zakelijke waarden	25%	10%	40%
Vastrentende waarden	75%	25%	90%
Liquide middelen	0%	0%	65%

* Strategisch kader ** tactisch kader

2. Zakelijke waarden

Onder zakelijke waarden worden (in deze richtlijn) verstaan: aandelen (-fondsen) en beursgenoteerd onroerend goed.

Aandelen:

- *de portefeuille kenmerkt zich door een goede spreiding over regio's en sectoren;*
- *invulling met individuele aandelen en/of met aandelenbeleggingsfondsen/indexfondsen;*
- *maximale weging 5% per aandeel en maximaal 10% per aandelenbeleggingsfonds (5% c.q. 10% van het vrij belegbaar vermogen);*
- *het is niet toegestaan te beleggen in bedrijfstakken of activiteiten die actief zijn op het gebied van wapens, gokken, kinderarbeid, seksindustrie en/of die betrokken zijn bij corruptie en schending van mensenrechten;*
in het algemeen: niet beleggen in ondernemingen waarvan de activiteiten in strijd zijn met maatschappelijke opvattingen;
- *het is niet toegestaan te beleggen in hedgefonds, in directe derivaten (zoals futures en opties) en in commodities/grondstoffen;*
- *beleggen in beursgenoteerde onroerend goedfondsen is mogelijk tot een maximum van 25% van de zakelijke waarden.*

3. Vastrentende waarden

Onder vastrentende (of rentedragende) waarden worden verstaan: obligaties en liquiditeiten waaronder spaar- en depositoproducten.

Obligaties:

- *invulling geschiedt door gebruikmaking van individuele obligaties en/of obligatiebeleggingsfondsen;*
- *minimaal 30% van de obligatieportefeuille dient te worden belegd in staatsobligaties met minimaal een AA rating of vergelijkbaar door tenminste één van de drie grote rating bureau's (Moody's, Fitch en/of Standard & Poor's);*
- *minimale rating voor individuele bedrijfsobligaties in BBB- (investment grade) of vergelijkbaar door tenminste één van de drie grote rating bureau's (Moody's, Fitch en/of Standard & Poor's). In het geval van fondsen geldt de gemiddelde rating van de portefeuille van het fonds;*
- *indien de credit rating van een obligatie wordt verlaagd en niet meer voldoet aan de richtlijn geldt geen gedwongen verkoop maar vindt er eerst overleg plaats met de beleggingsadviseur/vermogensbeheerder over de vervolgstappen. De vervolgstappen worden schriftelijk vastgelegd;*
- *maximale weging per debiteur van 5% (als % van de totale portefeuille), tenzij in staat of staats gerelateerd met AAA status;*
- *maximaal 10% van de obligatieportefeuille mag worden belegd in non-investmentgrade obligaties en/of obligaties van opkomende landen;*
- *uitsluitend in euro's of afgedekt naar euro's;*
- *het is niet toegestaan te beleggen in:*
 - *individuele obligaties van debiteuren die actief zijn op het gebied van wapens, gokken, kinderarbeid, seksindustrie en/of die betrokken zijn bij corruptie en schending van mensenrechten. In het algemeen: niet beleggen in ondernemingen waarvan de activiteiten in strijd zijn met maatschappelijke opvattingen;*
 - *individuele obligaties waarvan de hoogte van de coupon afhankelijk is van beleggingen in zakelijke waarden;*
 - *in perpetuele leningen, steepeners en CDO's.*

Liquiditeiten:

Liquiditeiten, waaronder spaar- en depositoproducten dienen alleen in euro's te worden aangehouden bij een Nederlandse bankinstelling met minimaal een A rating of vergelijkbaar door tenminste één van de drie grote rating bureaus (Standard&Poor, Moody's en/of Fitch).