

*VERKLARING
INZAKE
BELEGGINGSBEGINSELEN*

van de
Stichting Pensioenfonds voor de Predikanten
in de
Protestantse Kerk in Nederland

1. Introductie

Inleiding

Deze verklaring inzake beleggingsbeginselen geeft beknopt de uitgangspunten weer van het beleggingsbeleid van de Stichting Pensioenfonds voor de Predikanten in de Protestantse Kerk in Nederland. Deze uitgangspunten zijn door het bestuur vastgesteld.

Doelstelling beleggingsbeleid

De rendementsdoelstelling van het pensioenfonds luidt om op lange(re) termijn gemeten een zodanig rendement te behalen dat naar verwachting in hoge mate aan de ambitie van het pensioenfonds met betrekking tot het voorwaardelijke toeslagbeleid kan worden voldaan, onder voorwaarde dat de kans op afstempelen van pensioenrechten minimaal is. Het streven van het bestuur is er op gericht dat uiteindelijk de gehele beleggingsportefeuille zal zijn belegd volgens de principes van verantwoord beleggen. Pensioenfonds Predikanten wil graag verantwoord omgaan met de middelen die het fonds zijn toevertrouwd.

Wijzigen van de verklaring

De verklaring inzake de beleggingsbeginselen wordt minimaal eens in de drie jaar herzien. Indien tussentijdse belangrijke wijzigingen optreden in het beleggingsbeleid wordt de verklaring tussentijds herzien.

2. Organisatie

Het Pensioenfonds

De Stichting Pensioenfonds voor de Predikanten in de Protestantse Kerk in Nederland (hierna te noemen: het pensioenfonds) heeft ten doel het verlenen van pensioen- en andere uitkeringen aan de deelnemers, de gewezen deelnemers of hun nagelaten betrekkingen overeenkomstig de bepalingen van de statuten van de Stichting.

Het pensioenfonds belegt en beheert het pensioenvermogen in het belang van de (gewezen) deelnemers en gepensioneerden van het fonds.

Het bestuur

Het bestuur van het pensioenfonds bestaat uit 12 leden. Het bestuur is eindverantwoordelijk voor alle activiteiten, inclusief het beleggingsbeleid van het pensioenfonds. Het bestuur stelt het beleid van het pensioenfonds vast.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het beleggen van de beschikbare gelden in overeenstemming met de beleggingsbeginselen zoals omschreven in deze verklaring inzake de beleggingsbeginselen.

Directie

Het bestuur benoemt de directeur van het pensioenfonds. De directeur is belast met de dagelijkse leiding van het pensioenfonds, advisering aan het bestuur en de uitvoering van de beleids- en beheersbeslissingen van het bestuur. De directeur legt verantwoording af over zijn handelen aan het bestuur.

Beleggings Advies Commissie

Het pensioenfonds voert een actief en solide beleid in het vermogensbeheer. Een Beleggings Advies Commissie, die bestaat uit bestuursleden en adviseurs heeft tot taak het bestuur en de directeur te adviseren over beleggingsaangelegenheden in brede zin. Dit betreft zowel advies over het algemene beleggingsbeleid als over meer specifieke zaken. De adviestaken van de BAC zijn vastgelegd in het door het bestuur vastgestelde Reglement Beleggings Advies Commissie.

Deskundigheid medewerkers

Het pensioenfonds zorgt ervoor dat hij in alle fasen van het beleggingsproces beschikt over de juiste deskundigheid die vereist is voor:

- een optimaal beleggingsresultaat;
- een correct beheer van de beleggingen;
- een goede beheersing van de aan de beleggingen verbonden risico's.

Scheiding van belangen

Het pensioenfonds zorgt ervoor dat bij de personen die belast zijn met (de uitvoering van) het beleggingsbeleid geen sprake is van belangenverstremming of tegenstrijdige belangen. De personen die belast zijn met (de uitvoering van) het beleggingsbeleid zijn gebonden aan de door het pensioenfonds opgestelde gedragscode. Deze gedragscode voldoet aan de eisen die De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten hieraan stelt.

3. Uitvoering

Vaststellen (beleggings)beleid

Het (beleggings)beleid wordt driejaarlijks, met een jaarlijkse tussentijdse beoordeling, geanalyseerd. Belangrijk analyse-instrument hierbij is het Asset Liability Management, waarbij ontwikkelingen in de beleggingen en verplichtingen in hun onderlinge samenhang worden beoordeeld. De uitkomsten zijn input voor het bestuur van het pensioenfonds dat vervolgens de beleidsuitgangspunten voor het beleggings-, premie-, toeslagen- en beleggingsbeleid vaststelt.

Strategisch beleggingsplan

Als uitgangspunt van het strategisch beleggingsplan geldt de relatie tussen de bezittingen en de verplichtingen van het pensioenfonds. Het bevat de belangrijkste beleggingskeuzes die gemaakt moeten worden:

- De gewenste vermogenssamenstelling naar beleggingscategorieën. Het risicoprofiel van deze vermogenssamenstelling wordt geanalyseerd in het licht van alle rechten en verplichtingen van het pensioenfonds, zowel op korte als op lange termijn;
- De rendementsdoelstelling per beleggingscategorie, tot uitdrukking gebracht in een of meer vergelijkingsmaatstaven;
- In hoeverre het pensioenfonds bereid is de feitelijke beleggingsportefeuille (tijdelijk) te laten afwijken van de strategisch gewenste portefeuille;
- Het rente afdekkingsbeleid;
- Het valutabeleid.

Algemene uitgangspunten beleggingsbeginselen

Bij de uitvoering van het strategisch beleggingsplan staat de "prudent person" regel centraal. Deze regel heeft de onderstaande uitgangspunten:

- Het pensioenfonds doet de beleggingen in het belang van de (gewezen) deelnemers en gepensioneerden.
- Met betrekking tot belegging van de activa gelden de onderstaande voorschriften:
 - De activa worden zodanig belegd dat deze voldoen aan eisen ten aanzien van kwaliteit, veiligheid en liquiditeit.
 - De activa die ter dekking van de technische voorzieningen worden aangehouden, worden zoveel mogelijk op gereguleerde markten belegd op een wijze die strookt met de aard en duur van de verwachte toekomstige pensioenuitkeringen.
 - De activa worden naar behoren gediversifieerd.
- Het pensioenfonds belegt alleen in derivaten voor zover deze bijdragen tot een vermindering van het beleggingsrisico of een doeltreffend portefeuillebeheer vergemakkelijken.

Beleggingen

De te beleggen gelden zijn verdeeld over de diverse beleggingscategorieën zoals ondermeer aandelen, obligaties, onroerend goed, commodities en private equity. De beleggingen worden gewaardeerd tegen actuele waarde. Het pensioenfonds beoordeelt elke belegging op basis van risico- en rendementsoverwegingen en het totale effect op de beleggingsportefeuille in samenhang met de totale verplichtingenstructuur.

Grenzen aan beleggingsbeslissingen

Het pensioenfonds onthoudt zich, of werkt niet mee aan een beleggingstransactie die:

- Verboden is, bijvoorbeeld op grond van het internationale recht;
- In onmiddellijk verband staat met een schending van mensenrechten en/of de fundamentele vrijheden.

Besluitvorming inzake Verantwoord Beleggen

Het streven van het bestuur is er op gericht dat uiteindelijk de gehele beleggingsportefeuille zal zijn belegd volgens de principes van verantwoord beleggen. Pensioenfonds Predikanten wil verantwoord omgaan met de middelen die het fonds zijn toevertrouwd.

Het vermogen dient op een verantwoorde wijze, rekening houdend met de identiteit van het pensioenfonds en in het belang van de deelnemers, te worden belegd.

Het pensioenfonds onderschrijft de 'VN principes verantwoord beleggen' en brengt deze onder aandacht bij de vermogensbeheerders die voor Pensioenfonds Predikanten werkzaam zijn.

Ten aanzien van verantwoord beleggen is besloten dat Pensioenfonds Predikanten met name belegt in fondsen met een uitsluitingsbeleid ten aanzien van bedrijven die substantieel betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens, ernstige milieudelicten plegen en/of mensenrechten schenden.

Op initiatief van de Verenigde Naties heeft een groep institutionele beleggers een serie principes voor verantwoord beleggen geformuleerd, in het Engels Principles for Responsible Investments. Steeds meer grote beleggers ondertekenen deze principes en verplichten zich daarmee om, met inachtneming van hun fiduciaire verantwoordelijkheid, ook rekening te houden met de belangen van de samenleving als geheel. Ook Pensioenfonds Predikanten onderschrijft deze principes.

Risicomanagement

De belangrijkste vormen van risicobeheer betreffen (niet limitatief):

Portefeuille risico's

Het analyseren, vaststellen en beheersen van risico's binnen de beleggingsfondsen. Binnen bandbreedtes worden beleggingsfondsen geselecteerd. Periodiek wordt het risicoprofiel geëvalueerd en waar nodig bijgesteld.

Renterisico

Het bestuur besluit jaarlijks in welke mate het renterisico wordt afgedekt.

Marktrisico

Het marktrisico wordt beheerst door het bewerkstelligen van diversificatie in de beleggingsportefeuille en het vaststellen van bandbreedtes voor de verschillende categorieën.

Valutarisico

Het valutarisico wordt beheerst door het afdekken van de valuta's waarin een significant deel van de beleggingen wordt aangehouden.

Uitbesteding

Het pensioenfonds besteedt een groot deel van de beleggingen uit aan daartoe geselecteerde externe vermogensbeheerders. Uitbesteding van de beleggingen waarborgt de deskundigheid en de flexibiliteit die de uitbesteding met zich meebrengt.

De Beleggings Advies Commissie adviseert de directie bij de selectie van externe vermogensbeheerders. Selectie vindt plaats op basis van objectieve criteria.

4. Aanvullende bepalingen

Stembeleid

Het pensioenfonds verwacht van de door haar geselecteerde vermogensbeheerders dat zij minimaal de code Tabaksblad, of vergelijkbare internationale codes, hebben onderschreven.

5. Bijlagen bij deze verklaring

- Strategische beleggingsportefeuille, zoals in juli 2011 herbevestigd door het bestuur.