

# BELEGGINGSSTATUUT

## STICHTING ALDE FRYSKE TSJERKEN

Versie: 17 oktober 2024

Vastgesteld : 12 december 2024

Status: Vastgesteld door Algemeen Bestuur



## INHOUD

1. Inleiding .....	3
2. Beleggingsbeleid .....	4
3. Reglement Beleggingsadvies Commissie (BAC) .....	7
4. Beleggingsprofiel.....	9

## 1. INLEIDING

In dit belegginsstatuut en het in het statuut geïntegreerde reglement zijn beleid, werkmethode en profiel van het vermogensbeheer van de Stichting Alde Fryske Tsjerken vastgelegd. Het beleggingsstatuut ondersteunt het bestuur om op gestructureerde wijze het vermogen van de stichting te beheren en daarover naar belanghebbenden inzichtelijk verantwoording af te leggen.

De Stichting Alde Fryske Tsjerken stelt zich ten doel:

- a. het herstel en de instandhouding van uit historisch oogpunt belangwekkende kerkgebouwen met aan- en toebehoren in de provincie Fryslân,
- b. het wekken van publieke belangstelling voor dergelijke gebouwen, en voorts
- c. al hetgeen met een en ander rechtstreeks of zijdelings verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin.

De Stichting tracht haar doel te verwezenlijken door:

- a. het verwerven, bewaren, herstellen, restaureren en beheren van de bedoelde kerkgebouwen met aan- en toebehoren;
- b. het gebruiken of doen gebruiken van de bedoelde gebouwen met aan- en toebehoren op passende wijze;
- c. het geven van adviezen en verstrekken van inlichtingen betreffende beheer, herstel en instandhouding van de bedoelde gebouwen met aan- en toebehoren;
- d. het maken van propaganda en het doen verschijnen van geschriften en boekwerken betreffende gebouwen als bedoeld, en
- e. andere wettelijke middelen.

## 2. BELEGGINGSBELEID

### 2.1.

Het beleggingsbeleid dient te worden afgestemd op de doelstellingen van de stichting, waarbij het portefeuille-risico aanvaardbaar moet blijven.

### 2.2.

Het beleggingsbeleid is van toepassing op dat deel van de financiële activa van de SAFT dat niet benodigd is voor het lopende financiële beheer. Dat deel is beschikbaar voor belegging op (middel) lange termijn en wordt als “beleggingsportefeuille” aangeduid. Kasliquiditeit valt hier dus buiten.

### 2.3

De omvang van de beleggingsportefeuille wordt jaarlijks vastgesteld op basis van inkomsten / ontvangsten niet zijnde portefeuille-resultaten én kosten / investeringen uit hoofde van de statutaire doelstelling. De beleggingshorizon is perpetueel, in lijn met de tijdhorizon voor het onderhoud van de kerken.

### 2.4

Het beheer van de beleggingsportefeuille is gericht op het in stand houden van het vermogen met daarboven een gewenst rendement ter dekking van de uitgaven uit de bestemmingsreserves en bestemmingsfondsen van de kerken.

### 2.5

De wijze van beleggen voldoet aan professionele criteria van rendements- en risicomanagement.

Daartoe kan de beleggingsportefeuille en of deelportefeuilles uitbesteed worden aan één of meerdere externe professionele partijen.

De vermogensbeheerder legt achteraf verantwoording af over het door hem gevoerde beleid. De vermogensbeheerders worden geacht proactief te adviseren op mogelijke en/of gewenste aanpassingen en/of verbeteringen in de portefeuille.

### 2.6

Een vermogensbeheerder wordt geselecteerd door het bestuur op basis van een advies van de Beleggingsadvies Commissie (BAC). De BAC hanteert voor de selectie van vermogensbeheerders criteria zoals kwaliteit, trackrecord, transparantie van het beleggingsbeleid, kosten en niveau van service.

### 2.7

Relaties met externe vermogensbeheerders berusten op degelijke vermogensbeheerovereenkomsten die refereren aan het beleggingsstatuut van de SAFT.

## 2.8

De SAFT kiest voor de traditionele beleggingscategorieën zoals vastrentende en zakelijke waarden. Hieronder valt ook deelname in fondsen die in deze vermogenstitels beleggen. De SAFT houdt geen speculatieve posities aan.

## 2.9

De SAFT belegt niet in ondernemingen of instellingen waarvan de activiteiten zich niet verdragen met de uitgangspunten van maatschappelijk verantwoord ondernemen.

## 2.10

De externe vermogensbeheerder rapporteert periodiek (4x per jaar) aan de BAC over het gevoerde beleid, de ontwikkeling van de beleggingen en de daarmee behaalde resultaten, alsmede de verwachte ontwikkelingen op de financiële markten.

## 2.11

Eenmaal per jaar wordt aan de hand van de beleggingsresultaten en de verwachtingen vastgesteld of aanpassingen van de beleggingsprofielen, -doelstellingen, en -instrumenten nodig zijn.

## 2.12

Het beleggingsbeleid is de verantwoordelijkheid van het bestuur van de SAFT. Ze wordt daarbij geadviseerd door de BAC. De penningmeester van het bestuur is de voorzitter van de BAC. De BAC bestaat daarnaast uit ten minste één externe beleggingsdeskundige. Tevens maken een tweede bestuurslid, en twee medewerkers (nu: de directeur en de controller) van de stichting deel uit van de BAC.

## 2.13

De BAC onderhoudt de directe contacten met de beherende professionele partners. De BAC is bevoegd om in overleg met of op advies van de professionele partijen te beslissen tot aanpassingen in de portefeuille zolang die zich bewegen binnen de kaders van de beleggingsprofielen. Beslissingen worden schriftelijk per mail vastgelegd en gearchiveerd door de controller.

## 2.14

Op verzoek van het bestuur is het bestuur in de gelegenheid zich te verstaan met de professionele partijen over de uitkomsten van het beleggingsbeleid en alles wat in deze context voor discussie opkomt. Het is de verantwoordelijkheid van de voorzitter van de BAC dat deze bijeenkomsten tot stand komen. Voorts draagt de voorzitter van de BAC zorg voor extra tussentijds overleg tussen bestuur en BAC indien actuele ontwikkelingen bij de beleggingen daartoe aanleiding geven.

## 2.15

Ten minste één maal per jaar worden de vermogensbeheerders beoordeeld op basis van de kwaliteit van het beheer aan de hand van een benchmarking systeem. Daarnaast worden kosten en de

kwaliteit van de dienstverlening in beschouwing genomen. Periodiek zal via het aanvragen van offerte bij derden de performance van de vermogensbeheerder worden getoetst.

#### 2.16

De administratie en periodieke rapportage over de beleggingen wordt ondergebracht en verzorgd door de externe vermogensbeheerders, in afstemming met de controller van de SAFT. De beoordeling van de jaarrekening van de SAFT door de externe accountant omvat mede de toetsing van de kwaliteit van de rapportages van de vermogensbeheerders.

#### 2.17

Van het beleggingsstatuut maken deel uit

- het risicoprofiel dat het bestuur heeft vastgesteld voor de totale beleggingsportefeuille
- de mandaten die zijn aangegaan met externe partijen.

#### 2.18

Dit beleggingsstatuut is vastgesteld in de bestuursvergadering van 12 december 2024

### 3. REGLEMENT BELEGGINGSADVIES COMMISSIE (BAC)

#### 3.1 Definities

- a. de Stichting: de Stichting Alde Fryske Tsjerken
- b. het bestuur: het dagelijks bestuur (DB) van de stichting
- c. de commissie: de Beleggingsadvies Commissie, zoals door het bestuur ingesteld

#### 3.2 Samenstelling commissie

- a. De commissie bestaat uit ten minste vier leden, waaronder de penningmeester van de stichting.
- b. Eventuele vacatures in de commissie worden zo spoedig mogelijk weer ingevuld.
- c. Het bestuur benoemt de externe leden van de commissie op basis van hun zakelijke profielen zoals vastgelegd in hun cv's.
- d. De penningmeester van de stichting treedt op als voorzitter.
- e. Het lidmaatschap eindigt na een besluit van het bestuur daartoe of door opzegging door het betreffende lid.

#### 3.3 Doelstelling

De commissie heeft als doelstelling om de besluitvorming van het bestuur voor te bereiden en advies te geven op het gebied van vermogensbeheer, inclusief de formulering van strategische uitgangspunten voor het beleggingsbeleid en risicobeleid, passend bij de positie en doelstellingen van de stichting.

#### 3.4 Taken en bevoegdheden

De taken van de commissie betreffen vanuit haar mandaat en binnen het strategisch beleid zoals door het bestuur vastgesteld, de volgende onderwerpen op het gebied van vermogensbeheer:

- a. Gevraagd en ongevraagd aan het bestuur advies geven op het terrein van vermogensbeheer.
- b. Voorbereiden, begeleiden en de kwaliteit bewaken van besluitvormingsprocessen.
- c. Adviseren over selectie van vermogensbeheerder(s) en dit ter besluitvorming voorleggen aan het bestuur.
- d. Monitoren en bewaken van de uitvoering van het beleid van het vermogensbeheer en de uitvoering door de vermogensbeheerders.

Onder monitoren en bewaken van de uitvoering van het beleid worden de volgende taken begrepen:

- a. De commissie ziet toe op en rapporteert over de juiste uitvoering van het door het bestuur vastgestelde beleggingsbeleid.
- b. De commissie toetst of de gemaakte afspraken in de door de stichting overeengekomen

dienstverleningsovereenkomsten met de vermogensbeheerders worden nagekomen door de vermogensbeheerders.

c. De commissie bewaakt de voortgang van de afgesproken acties.

Onder adviseren over implementatie en uitvoering van het beleid worden in ieder geval de volgende taken begrepen, die alle gevraagd en ongevraagd kunnen worden uitgevoerd.

I. De commissie adviseert het bestuur omtrent de beleggingsrichtlijnen en -restricties aan de vermogensbeheerders.

II. De commissie selecteert en adviseert het bestuur omtrent de aanstelling en het ontslag van de vermogensbeheerders.

III. Overige aangelegenheden, waaronder voorstellen om het overall risico van de portefeuille te doen toe- of afnemen, worden door de commissie met een advies voorgelegd aan het bestuur.

Verder behoren tot de taak van de commissie alle andere taken die haar door het bestuur worden opgedragen.

### 3.5 Werkwijze

De commissie vergadert in beginsel vier keer per jaar; er is de mogelijkheid tot extra vergaderen.

De commissie kan derden voor de vergadering uitnodigen.

De commissie adviseert en informeert het bestuur door middel van notulen, notities en adviezen.

### 3.6 Vergoedingen

Het externe lid en commissieleden, tevens bestuursleden, ontvangen geen beloning, wel onkostenvergoeding.

Commissieleden, tevens medewerkers van de stichting, worden geacht de werkzaamheden voor de commissie in het kader van hun werk uit te voeren binnen de arbeidsoverkomst en regelingen die voor het personeel gelden.

### 3.7 Slotbepaling en inwerkingtreding

a. Dit reglement wordt vastgesteld en kan worden gewijzigd bij besluit van het bestuur.

b. In alle gevallen waarin dit reglement niet voorziet, beslist het bestuur.

c. Dit reglement treedt in werking op 1 januari 2025.

## 4. BELEGGINGSPROFIEL

De middelen die de SAFT in de loop der jaren heeft verkregen uit onder andere schenkingen, nalatenschappen en meegeefsommen voor onderhoud zijn bedoeld om de kerken 'tot in lengte van jaren' in stand te houden. De beleggingshorizon van de stichting is lang.

De SAFT kan verliezen die kunnen ontstaan door beleggen niet eenvoudig compenseren.

De stichting wil de risico's beperken en kiest daarom voor een relatief defensief beleggingsprofiel.

De portefeuille wordt verdeeld over diverse beleggingscategorieën met als streven:

1/3 in grond met pachtopbrengsten

1/3 in vastrentende waarden, zoals obligaties en spaarbewijzen.

1/3 in zakelijke waarden, zoals aandelen

Hierbij wordt per categorie een bandbreedte van tien procent gehanteerd.

Vormen van beleggen waarbij zekerheden moeten worden verstrekt worden niet aangegaan.

Beleggingen in aandelen dienen bij voorkeur te bestaan uit in euro genomineerde beursgenoteerde wereld(index)fondsen, dit om valutarisico's te beperken; ook genoemd indextrackers.

Voorkeur wordt gegeven aan indexfondsen met de kwalificatie voor verantwoord beleggen ten aanzien van milieu, maatschappij en goed bestuur ofwel ESG-fondsen (Environmental, Social en Governance). Indien afgeweken wordt van de beleidsregels in dit artikel dan zal dit apart beargumenteerd worden in een voorstel naar het bestuur.

### PACHTGRONDEN

Pachtgronden voor agrarisch gebruik worden als risicomijdende investering opgenomen.

Beleggingsvoorwaarden pachtgronden:

- a. de pachtgronden zijn niet bedoeld voor speculatieve winsten, maar voor jaarlijkse vaste inkomsten.
- b. bij verwerving, verlenging of vernieuwing van pachtcontracten wordt niet alleen gestreefd naar maximaal rendement, maar wordt duurzaam beheer van de grond meegewogen.

### RENTENDE WAARDEN

Met sterk beperkt (debiteuren)risico wordt belegd in obligaties, deposito's, spaarrekening, (eigen) (erf-) pachtgronden, en dergelijke. Doel is om mede met de rente inkomsten de ontwaarding door inflatie van de middelen van de stichting te compenseren.

Beleggingsvoorwaarden rentende waarden

- a. De debiteur zal minimaal een AA-rating moeten hebben.
- b. Bij aanschaf zal het individuele bedrag per bedrijfsdebiteur maximaal vijf procent van het bedrag aan rentende waarden bedragen.
- c. De beleggingscategorie rentende waarden kan bestaan uit vastrentende waarden, maar ook uit producten met een variabele rente.

## ZAKELIJKE WAARDEN

Onder zakelijke waarden worden verstaan aandelen, onroerend goed en alternatieve beleggingen. Dit deel van de portefeuille is gericht op het behalen van vermogensgroei met tussentijdse dividendinkomsten.

Beleggingsvoorwaarden zakelijke waarden

- a. Hoewel een belegging in individuele aandelen niet wordt uitgesloten, is er voor alle subcategorieën een voorkeur voor beleggingsfondsen en/of indexfondsen.
- b. Bij individuele titels mag het bedrag per individuele titel bij aanschaf niet meer bedragen dan vijf procent van het in zakelijke waarden belegde vermogen.

## OVERIGE WAARDEN

Na grondig onderzoek, vergelijking en afweging kan een deel van het vermogen worden belegd in (bested aan) bijzondere zaken, die een besparing opleveren en/of opbrengsten genereren. Te denken valt aan energieproductie, eigen huisvesting in plaats van huur, etc. Deze categorie wordt gelijkgesteld aan de rentende waarden

- a. De overige waarden moeten een zakelijk verband houden met het doen en laten van de stichting.
- b. De investeringen moeten worden gefinancierd uit continuïteitsreserve of hiervoor gevormde fondsen.
- c. De investeringen moeten over een periode van tien jaar een minimaal rendement hebben van vijf procent per jaar.

De bezittingen van de stichting worden in de volgende categorieën ingedeeld:

	<i>Risico categorie</i>	<i>Zakelijk of rentend</i>
Gebouwen en bedrijfsmiddelen	mijdend	zakelijk
Pachtgronden	mijdend	zakelijk
Obligaties, etc.	mijdend	rentend
Liquide middelen	mijdend	rentend
Aandelen	dragend	zakelijk