



**Stichting PC Uitvaart Deposito**  
**Voorwaarden beleggingsbeleid 2018**

## INLEIDING

Om in de nabije en verre toekomst aan haar verplichtingen te kunnen voldoen, belegt Stichting PC Uitvaart Deposito (hierna: PCUD) een groot deel van de ontvangen gelden. Deze gelden worden belegd conform een vastgesteld beleid. Dit beleggingsbeleid is erop gericht ervoor te zorgen dat PCUD te allen tijde in staat is haar verplichtingen ten opzichte van de deposanten na te komen.

### Beleggingsrisico's

PCUD beperkt beleggingsrisico's door:

- het spreiden van beleggingen over verschillende beleggingscategorieën;
- het aangaan van leningen aan partijen met hoge kredietwaardigheid;
- het aangaan van leningen met hypothecair onderpand, of met een vergelijkbare garantie;
- de externe partijen die de beleggingen beheren zorgvuldig te selecteren.

### Asset allocatie

De strategische asset allocatie is de middelenverdeling voor de lange termijn. Op de korte termijn kan er van deze verdeling worden afgeweken om op marktomstandigheden in te spelen. Om de lange termijn verdeling niet uit het oog te verliezen zijn er grenzen vastgesteld waarbinnen de assets zich mogen bewegen (de zogeheten tactische grenzen).

Categorie	Strategisch	Minimum	Maximum
Aandelen	35%	0%	40%
Obligaties	55%	40%	75%
Alternatieven	0%	0%	20%
Liquiditeiten	10%	0%	45%

Naast deze grenzen geldt de aanvullende restrictie dat de beleggingen in aandelen + het saldo van de achtergestelde lening maximaal 140% van het eigen vermogen van PCUD mogen bedragen.

### Benchmark

De samengestelde benchmark is een weergave van de strategische asset allocatie. Door de resultaten van de portefeuille af te zetten tegen die van de benchmark kan de toegevoegde waarde van het tactische beleid bepaald worden. De indices in de benchmark zijn transparant en samengesteld door hoogwaardige indexproviders. Ze geven het totale rendement weer (inclusief couponopbrengsten en netto dividenden).

Categorie	Benchmark	Weging
Aandelen	MSCI World AC	35%
Obligaties	Citigroup EuroBig	65%

### Aandelen

- Beleggingen in aandelen vinden slechts plaats via trackers of beleggingsfondsen.
- Het is toegestaan wereldwijd in aandelen te beleggen.

## Vastrentende waarden

Vastrentende waarden zijn beleggingen waarvoor in beginsel een vaste looptijd en rentevergoeding geldt. Voorbeelden zijn obligaties, onderhandse en hypothecaire leningen of leningen met een vergelijkbare garantie. De credit rating van de geldnemer is BBB- of hoger. Dit geldt niet indien de geldnemer ter nakoming van zijn verplichtingen relevante zekerheden aan PCUD heeft afgegeven.

Een uitzondering op deze voorwaarden is een achtergestelde lening die PCUD aan PC Uitvaart Groep B.V. heeft verstrekt. Deze lening bedraagt maximaal het eigen vermogen van PCUD. In verband met het risicoprofiel wordt voor deze lening een hogere rente in rekening gebracht.

## Alternatieven

De categorie Alternatieven kan onder andere bevatten: onroerend goed, high yield leningen, grondstoffen en aandelen van niet-beursgenoteerde ondernemingen (private equity).

## Liquide middelen

Geldmiddelen waarover PCUD direct kan beschikken.

## Randvoorwaarden

Naast de beleggingsmix gelden in het beleggingsbeleid van PCUD nog de volgende aanvullende voorwaarden:

### Derivaten

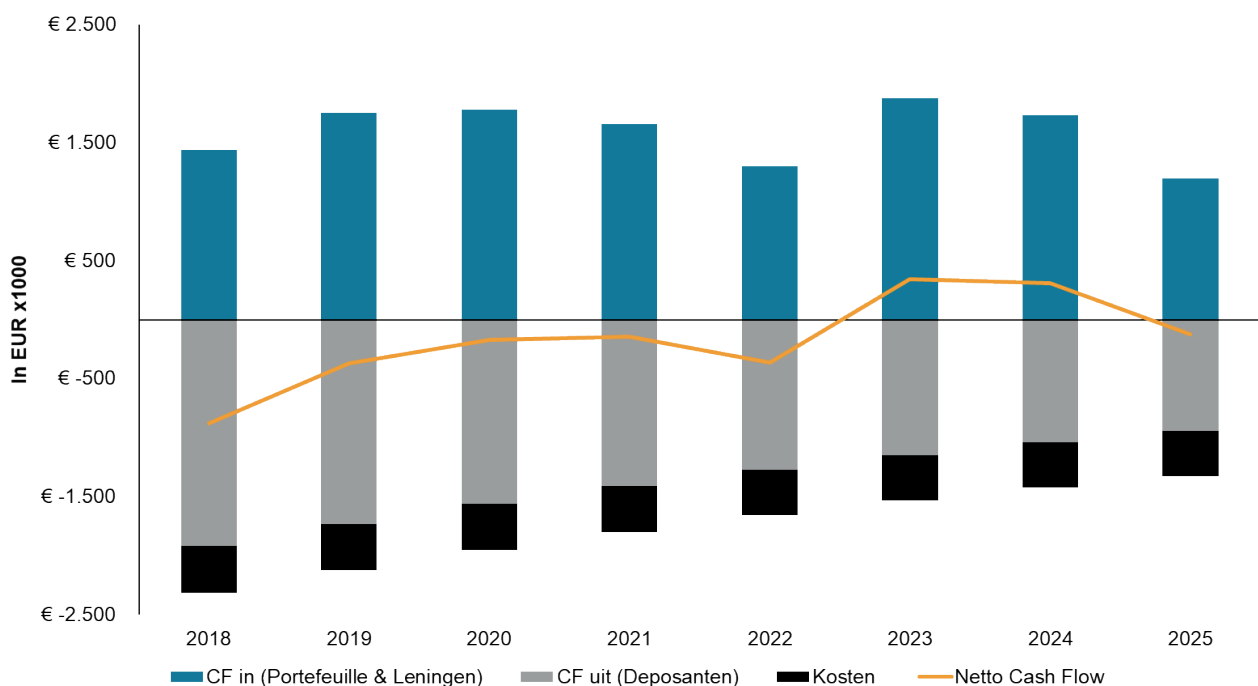
Het gebruik van derivaten is toegestaan, maar slechts indien met de derivatenpositie een reductie van risico wordt gerealiseerd.

### Valuta

De beleggingen in obligaties en liquiditeiten zijn in Euro's genoteerd. Voor de zakelijke waarden (aandelen en alternatieven) geldt deze restrictie niet.

### Asset Liability Management (ALM)

Bij de samenstelling van de beleggingsportefeuille wordt rekening gehouden met verwachte looptijden van de verplichtingen. In onderstaande grafiek wordt de ontwikkeling van de kasstromen van PCUD (inclusief interne leningen) weergegeven:



## **Uitvoering, vaststelling en toetsing**

Het beleggingsbeleid wordt voorgesteld door de directie en vastgesteld door de Raad van Toezicht. Periodiek vindt evaluatie en indien nodig actualisering van het beleid plaats.

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt PCUD geadviseerd door een externe, onafhankelijke vermogensbeheerder.

De Raad van Toezicht (RvT) van PCUD toetst het beleggingsbeleid en controleert of de beleggingen passen binnen de afspraken uit het beleggingsbeleid.

Het document Voorwaarden beleggingsbeleid 2018 is op 20 april 2018 in de vergadering van de RvT van PCUD goedgekeurd.

*Disclaimer: IBS Asset Management B.V. heeft een vergunning tot vermogensbeheer en staat onder toezicht van AFM en DNB. IBS is ingeschreven in het register van DSI. IBS is een onafhankelijke vermogensbeheerder en fiduciair manager en heeft geen belangen bij banken of commissionairs. IBS beheert geen beleggingsfondsen of trackers die in onze portefeuilles worden toegepast. Aan beleggingen zijn risico's verbonden. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.*