

### A. Algemene doelstellingen

#### 1. Doelstelling van Fonds 1818

Stichting Fonds 1818 tot nut van het algemeen heeft tot doel om - zonder winstoogmerk - de kwaliteit van de samenleving in haar werkgebied te verhogen, daarmee aansluitende bij de idealen van de Maatschappij tot Nut van 't Algemeen, waaraan de stichting haar ontstaan dankt.

Daartoe worden donaties, garanties, leningen en deelnemingen ingezet. Bovendien stelt het fonds zijn netwerk en een uitgebreid cursusprogramma beschikbaar aan de aanvragers uit het werkgebied (Delft, Den Haag, Hillegom, Katwijk, Leiden, Leiderdorp, Leidschendam-Voorburg, Lisse, Midden-Delfland, Noorwijk, Oegstgeest, Pijnacker-Nootdorp, Rijswijk, Teylingen, Voorschoten, Wassenaar, Westland, Zoetermeer en Zoeterwoude).

#### 2. Doelstellingen inzake het beleggingsbeleid

##### 2.1. Algemene doelstelling

De doelstelling is een zodanig vermogen te handhaven dat tot in lengte van jaren een jaarlijks bedrag van ten minste 2,8% van het kernvermogen (2023: € 489,9 miljoen) kan worden onttrokken. Het kernvermogen wordt jaarlijks geïndexeerd met 2% voor inflatie. Het Bestuur bespreekt ten minste éénmaal per jaar de beleggingsstrategie aan de hand van de behaalde resultaten.

##### 2.2. Uitgavendoelstelling

De uitgaven bedragen als regel 2,8% van het voor inflatie met 2% gecorrigeerde kernvermogen per jaar. Indien in een jaar het totaalvermogen stijgt boven 135% van het kernvermogen dan wel daalt beneden het kernvermogen, worden de donaties zodanig verhoogd dat in 10 jaar het totaalvermogen niet meer is dan 135% van het kernvermogen, dan wel zodanig verlaagd dat het kernvermogen in 10 jaar is hersteld.

##### 2.3. Beleggingshorizon

Het fonds bestaat voor onbepaalde tijd.

#### 3. Portefeuillerisico en management

Met een zekerheid van 97,5% dient ten minste 75% van het kernvermogen in reële termen in stand te worden gehouden.

Jaarlijks vindt een analyse plaats waarbij het kernvermogen, de uitgavendoelstelling en het portefeuillerisico worden getoetst op strategisch niveau.

#### 4. Beheer van de portefeuille

De uiteindelijke verantwoordelijkheid voor het beheer van het vermogen wordt gedragen door het Bestuur van Fonds 1818 dat zich hierbij laat adviseren door de adviescommissie beleggingen (hierna ACB). De ACB kan desgewenst adviezen van externe partijen inwinnen.

Het vermogen is onderverdeeld in verschillende mandaten per beleggingscategorie. De effecten worden zo veel mogelijk bewaard bij één instelling, waarbij de bewarende entiteit niet tevens belast is met het beheer over een mandaat. De bewarende entiteit is tevens belast met de performancemeting.

## **B. Richtlijnen inzake het beleggingsbeleid**

### **1. Restricties**

#### **1.1. Actief/Passief**

Voor alle beleggingscategorieën met uitzondering van een deel van de vastrentende waarden, vastgoed en infrastructuur wordt gestreefd naar een zoveel mogelijk passieve aanpak.

#### **1.2. Beleggen met geleend geld**

De beleggingen van de portefeuille zullen zich beperken tot de ter beschikking staande middelen. Beleggingen op basis van een debetstand zullen niet plaatsvinden. Indien beleggingsproducten gebruik maken van vreemd vermogen mag dit in principe maximaal 25% van het totale vermogen van het product zijn. Op deze regel zijn uitzonderingen mogelijk, met name in de categorieën onroerend goed en infrastructuur.

#### **1.3. Liquiditeit**

Uit het oogpunt van risicobeperking dient ten minste de helft van de portefeuille binnen drie dagen liquide te kunnen worden gemaakt.

### **2. Duurzaamheid**

Fonds 1818 streeft ernaar om zoveel mogelijk duurzaam te beleggen tenzij dat vanuit beleggingstechnisch oogpunt niet mogelijk of bepaald niet wenselijk is. Bij de invulling van het duurzame beleggingsbeleid wordt voor de aandelen belegd volgens de ESG-leaders index. Deze best in class benadering houdt in dat per sector in de 50% duurzaamste ondernemingen wordt belegd.

Fonds 1818 staat toe dat de effecten worden uitgeleend en gaat ervan uit dat het stemrecht van de effecten uit zijn portefeuille niet wordt gebruikt in de aandeelhoudersvergadering. Dat is ook de gebruikelijke gang van zaken bij het uitlenen van effecten.

### **3. Strategische Asset Allocatie (SAA)**

Het vermogen zal worden belegd volgens onderstaande strategische wegen. Deze SAA sluit op basis van ALM-studie optimaal aan bij de doelstellingen van het vermogen. Op tactische gronden kan tijdelijk worden afgeweken van de strategische weg. De wegen dienen echter binnen onderstaande bandbreedtes te blijven.

## 1. Strategische Asset Allocatie (SAA)

Asset klassen	SAA	Bandbreedte	
		Min	Max
<b>Vastrentende waarden</b>	30 %	25 %	35 %
- Obligaties € staat en IG bedrijf	15 %	10 %	20 %
- Hoogrentende bedrijfsobligaties	5 %	3 %	7 %
- Staatsobligaties opkomende landen	5 %	3 %	7 %
- Nederlandse hypotheke	5 %	3 %	7 %
Aandelen	45 %	40 %	50 %
Onroerend goed	15 %	10 %	20 %
Infrastructuur	10 %	5 %	15 %
Overige / cash		0 %	4 %
<b>Totaal beleggingen</b>	100 %		

### 3.1. Aandelen

#### Regioverdeling

De categorie aandelen wordt belegd in trackerfondsen, deels voor de ontwikkelde en deels voor de opkomende markten. De verdeling is ontwikkelde markten 85% en opkomende markten 15%.

### 3.2. Vastrentende waarden

#### a) Type vastrentende waarden

In de vastrentende portefeuille kan worden belegd in de volgende categorieën:

1. Staatsleningen van overheden uit de Europese Monetaire Unie
2. Bedrijfsobligaties met tenminste een BBB-rating ('investment grade')
3. Hoogrentende obligaties van ondernemingen ('high yield')
4. Obligaties van ondernemingen uit opkomende landen
5. Staatsleningen van opkomende landen ('Emerging Market Debt')
6. Inflatie-geïndexeerde staatsleningen van opkomende landen
7. Nederlandse hypotheke

Ten aanzien van de categorieën 3 t/m 5 geldt de volgende specifieke eis:

- De som van deze categorieën zal strategisch 10% en in de praktijk ten hoogste 12,5% van de totale portefeuille bedragen.

## b) Durationbeleid

Het renterisico van de vastrentende portefeuille kan actief worden beheerd. Het rentebeleid kan op onderdelen worden uitbesteed aan externe managers en kan tevens zelf worden geïmplementeerd. Het rentebeleid is er primair op gericht om ongewenste renterisico's te mitigeren.

## 3.3. Onroerend goed

Het belang in onroerend zal in de regel worden ingevuld met niet-beursgenoteerd vastgoed en voor hoogstens 20% in beursgenoteerd vastgoed. De beleggingen in niet-beursgenoteerd vastgoed zullen voor het merendeel plaatsvinden in Nederland en voor het overige in de Eurozone

## 3.4. Infrastructuur

Het belang in infrastructuur wordt zoveel mogelijk gevuld met fondsen die in de regel niet beursgenoteerd zijn. Het belang in infrastructuur kan over de hele wereld worden belegd, waarbij beleggingen met een duurzaam karakter de voorkeur hebben.

## 3.5 Investerings als ware het donaties

Fonds 1818 kan maatschappelijke investeringen doen die worden behandeld als ware het donaties.

- Deze investeringen / financieringen worden buiten het reguliere beleggingsbeleid gehouden. Ze tellen niet mee in de beleggingsresultaten en overzichten van Bank Ten Cate. Ook in de ALM studie worden ze niet meegenomen.
- Beslissingen over dit soort investeringen / financieringen worden genomen als waren het donaties, dus door het bestuur. Primair wordt gekeken naar de inhoudelijke / maatschappelijke waarde van het project.
- Bij de besluitvorming moet in de overweging worden meegenomen hoeveel tijd / aandacht e.e.a. vraagt van onze organisatie.

3,0 % van het kernvermogen is beschikbaar voor dit soort investeringen.

## 3.6. Liquiditeiten

Onder liquiditeiten wordt in principe verstaan: saldi op rekening-courant en spaarrekeningen en deposito's met een looptijd van één dag tot één jaar. Liquiditeiten worden uitsluitend in euro aangehouden met uitzondering van bedragen in vreemde valuta waar een directe verplichting in diezelfde valuta tegenover staat.

Contanten worden aangehouden bij solide banken, waar nooit méér wordt ondergebracht dan € 15 miljoen per bank. Banken behorende bij één concern worden als één gerekend.

## 4. Tactisch beleid

Er wordt door de ACB in beginsel geen actief tactisch beleid gevoerd. Herbalanceren wordt in beginsel alleen gedaan bij overschrijding van de bandbreedtes en niet uit tactische overwegingen op basis van een visie op de markt. Voor de beleggingscategorieën onroerend goed en infrastructuur geldt dat het bestuur kan besluiten tot uitstellen van herbalanceren met het oog op de veelal beperkte liquiditeit van deze beleggingen.

Per maand wordt gecontroleerd of zich overschrijdingen van bandbreedtes voordoen. Indien een beleggingscategorie uit de bandbreedte breekt zal de weging ervan binnen een kwartaal worden teruggebracht tenzij er sprake is van bijzondere marktomstandigheden.

## **5. Beleid ten aanzien van afdekken van valutarisico**

Er vindt geen afdekking vreemde valuta plaats op portefeuille niveau.

## **6. Derivaten**

Het gebruik van derivaten is toegestaan om een risico af te dekken. Het gebruik van derivaten voor het aangaan van speculatieve posities is niet toegestaan. Belegging in beleggingsvormen waarin onderliggend derivaten worden gebruikt (bijvoorbeeld garantiestructuren) is wel toegestaan. Als derivaten worden gebruikt om bijvoorbeeld de duration van vastrentende beleggingen te beïnvloeden, worden deze bij voorkeur aan- en verkocht door de beheerder van dit deel van de portefeuille.

## C. Beoordeling & evaluatie

### 1. Benchmarks

De benchmark ter beoordeling van het beleggingsresultaat van de portefeuille is conform onderstaande indices en wegingen opgebouwd.

#### 1.1. Operationele benchmarks (korte termijn)

Per mandaat is met de vermogensbeheerder een benchmark afgesproken. Het gebruik van benchmarks moet informatie leveren om te kunnen beoordelen of de vermogensbeheerder heeft gehandeld in overeenstemming met de opdracht

#### 1.2. Strategische benchmarks (lange termijn)

##### Strategische benchmarks (lange termijn)

Asset Class Benchmark	Asset	Total
<b>FONDS TOTAL EQUITY BENCHMARK</b>	<b>100,00 %</b>	<b>45,000 %</b>
MSCI WORLD NET	85,00 %	38,250 %
MSCI EMERGING MARKETS NET	15,00 %	6,750 %
<b>POOLED BOND BENCHMARK</b>	<b>100,00 %</b>	<b>30,000 %</b>
IBOXX EURO SOVEREIGN AAA-AA	25,00 %	7,500 %
IBOXX EURO CORP INDEX	25,00 %	7,500 %
BC GLOBAL CORPORATE HY INDEX 100% € HEDGED	16,67 %	5,000 %
JP MORGAN EMD LOCAL CURRENCY INDEX	16,67 %	5,000 %
BARCLAYS NETHERLANDS GOVT ALL BONDS	16,67 %	5,000 %
<b>POOLED PROPERTY BENCHMARK</b>	<b>100,00 %</b>	<b>15,000 %</b>
IPD PAN-EUROPE PROPERTY FUNDS INDEX	100,00 %	15,000 %

INFRASTRUCTURE BENCHMARK	100,00 %	10,000 %
US INFL + 5%	40,00 %	4,000 %
EU INFL + 5%	45,00 %	4,500 %
UK INFL + 5%	15,00 %	1,500 %

## 2. Evaluatie beleggingsresultaat

De resultaten van de portefeuille zullen in ieder geval bij elke vergadering van de ACB worden geëvalueerd en getoetst aan de hand van de korte termijn (operationele) benchmarks en jaarlijks aan de hand van de strategische benchmarks op basis van kwantitatieve rapportages. Naast het totale resultaat van de portefeuille zullen ook per beleggingscategorie en op fondsniveau de resultaten worden geanalyseerd.

## 3. Evaluatie beheerder

De beheerders van mandaten zullen minimaal eens per jaar worden beoordeeld. Input hiervoor is de jaarlijkse prestatiemeting en -attributie, evenals de berekende kosten en de kwaliteit van de dienstverlening. Daarnaast zal worden beoordeeld of het mandaat en de uitvoering hiervan nog past binnen het beleggingsbeleid van Fonds 1818. De beslissing een mandaat te beëindigen zal worden genomen door de ACB.

## 4. Evaluatie SAA en beleggingsstatuut

De verdeling over beleggingscategorieën (SAA) zal jaarlijks worden getoetst aan de doelstellingen van het vermogen. De SAA dient steeds een optimale kans te bieden dat de vermogensdoelstellingen worden gehaald. Het risico van de SAA dient bovendien aanvaardbaar te zijn in de ogen van het bestuur. Eens per jaar zal het beleggingsstatuut worden geëvalueerd.

# D. Governance

## 1. Verantwoordelijkheden en bevoegdheden

Het bestuur is verantwoordelijk voor het strategisch beleggingsbeleid zoals vermeld in paragraaf 2. Het bestuur heeft een Advies Commissie Beleggingen (ACB) ingesteld die het bestuur adviseert en het tactische beleid voert over en binnen de beleggingscategorieën.

De directie draagt zorg voor de uitvoering van het beleggingsbeleid binnen de kaders van het beleggingsstatuut. De directie heeft de bevoegdheid aan- en verkopen van effecten te verrichten

voor zover voortvloeiend uit het beleggingsstatuut en alle overige handelingen te verrichten die noodzakelijk zijn voor de uitvoering van het beleggingsbeleid.

Er wordt een externe fiduciair adviseur aangesteld die tot taak heeft het adviseren van bestuur, ACB en directie over alle zaken die betrekking hebben op de beleggingen.

De ACB kan alleen afwijken van het gestelde in dit beleggingsstatuut met toestemming van het bestuur.

## **2. Functioneren ACB**

### **2.1 Samenstelling ACB**

De ACB bestaat uit drie leden en een secretaris. De leden van de ACB worden door het bestuur benoemd en ontslagen. Twee leden van de ACB worden uit het bestuur benoemd en een lid is onafhankelijk van Fonds 1818. Het bestuur benoemt de voorzitter van de ACB. De directeur van Fonds 1818 is de secretaris van de ACB.

### **2.2 Regelingen**

De regelingen over vergaderingen en besluitvorming van het bestuur in de statuten van Fonds 1818 zijn van overeenkomstige toepassing op de vergaderingen en de besluitvorming van de ACB.

### **2.3 Bijwonen vergaderingen**

Alle leden van het bestuur hebben desgewenst toegang tot de vergaderingen van de ACB.

### **2.4 Verslag aan bestuur**

De ACB brengt verslag uit van zijn besluiten aan het bestuur.

### **2.5 Adviseurs**

De ACB is bevoegd om voor opdrachten die maximaal een jaar duren adviseurs te benoemen en te ontslaan. De ACB bepaalt de voorwaarden van de opdracht aan adviseurs. Voor langer durende overeenkomsten met adviseurs is goedkeuring van het bestuur nodig.

## **E. Vaststelling**

Vastgesteld door het bestuur op 26 oktober 2023