

BELEGGINGSSTATUUT

Stichting Fonds 1818 tot nut van het algemeen

A. ALGEMENE DOELSTELLINGEN

1. Doelstelling van Fonds 1818

Stichting Fonds 1818 tot nut van het algemeen heeft als doel het verhogen van de kwaliteit van de samenleving in haar werkgebied, daarmee aansluitend bij de idealen van de Maatschappij tot Nut van 't Algemeen, waaraan de stichting haar ontstaan dankt. Fonds 1818 steunt, stimuleert en initieert projecten en programma's die mensen in staat stellen zelfstandig en gelijkwaardig deel te nemen aan het maatschappelijke leven. Sociale cohesie en duurzaamheid zijn daarbij kernbegrippen.

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 3,8% van het kernvermogen (2008: € 363 miljoen) kan worden onttrokken. Het kernvermogen wordt jaarlijks geïndexeerd met de consumentenprijsindex (CBS, afgeleide versie). Het Bestuur bespreekt ten minste één maal per jaar de beleggingsstrategie aan de hand van de behaalde resultaten.

2.2. Uitgavendoelstelling

De uitgaven bedragen als regel 3,8% van het voor inflatie 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 de portefeuillerisico worden getoetst op strategisch niveau.

Fonds 1818

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 mandaten per beleggingscategorie. Deze mandaten kunnen worden beheerd door externe professionele beheerders. De ACB voert het tactische beleid op het niveau van assetallocatie. De effecten worden in principe bewaard bij één instelling, die niet tevens belast is met het beheer over een mandaat.

B. RICHTLIJNEN INZAKE HET BELEGGINGSBELEID

1. Restricties

1.1 Actief/Passief

Voor alle beleggingscategorieën met uitzondering van obligaties, vastgoed en hedgefunds wordt gestreefd naar een verhouding van 80% passieve beleggingsinstrumenten (indexbeleggingen) en 20% actieve beleggingsinstrumenten. Voor obligaties wordt gestreefd naar een volledig passief beheer. Voor de overige categorieën wordt vooralsnog gekozen voor actief beheer. Voor de actieve beleggingsinstrumenten geldt in beginsel een tracking error van minimaal 400 basispunten, waarmee een 'high conviction' beleid wordt gezocht.

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 zijn. Uitzondering op deze regel zijn de hedge funds. Op fund-of-fund niveau zal worden gekozen voor oplossingen zonder leverage. Voor de leverage van onderliggende fondsen geldt geen restrictie, dit risico zal worden beperkt tijdens het selectieproces.

1.3 Liquiditeit

Ten minste 60% van het totale vermogen dient binnen één maand liquide te kunnen worden gemaakt.

2. Duurzaamheid

Fonds 1818 zal haar vermogen op duurzame wijze beleggen tenzij dat vanuit beleggingstechnisch oogpunt niet mogelijk of bepaald niet wenselijk is. Bij de invulling van het duurzame beleggingsbeleid wordt gebruik gemaakt van de best-in-class methode in combinatie met uitsluiting. Deze benadering houdt in dat alleen in ondernemingen wordt belegd die duurzaam zijn op het terrein van klimaat verandering, energieverbruik, personeelsbeleid, kennismanagement, stakeholder relations en corporate governance. Bedrijven die landmijnen en clusterbommen produceren worden uitgesloten.

Fonds 1818

Fonds 1818 staat niet toe dat de effecten uit haar portefeuille worden uitgeleend. Fonds 1818 sluit de mogelijkheid om als aandeelhouder gebruik te maken van haar stemrecht niet uit.

Een deel van het vermogen is gereserveerd voor mission related investments. Dit zijn investeringen die een directe bijdrage leveren aan de doelstelling van Fonds 1818.

3. Strategische Asset Allocatie (SAA)

Het vermogen zal worden belegd volgens onderstaande strategische wegingen. 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 weging. De wegingen dienen echter binnen onderstaande bandbreedtes te blijven.

<u>Asset allocatie</u>	<u>Strategische weging</u>	<u>Bandbreedte</u>
Aandelen	40 %	34 - 46 %
Obligaties	20 %	18 - 22 %
Onroerend Goed	15 %	13 - 17 %
Hedge Funds	10 %	8 - 12 %
Grondstoffen	10%	8 - 12%
Mission Related Investments	5%	3 - 7%
Liquiditeiten	0 %	0 - 4 %

3.1. **Aandelen**

a) *Regioverdeling*

De beleggingen in de categorie aandelen zullen op basis van onderstaande regioverdeling worden belegd. Afwijkingen zijn toegestaan zolang onderstaande bandbreedtes niet worden overschreden.

<u>Regio</u>	<u>Strategische weging</u>	<u>Bandbreedte</u>
Europa	35 %	30 - 40 %
Amerika	40 %	35 - 45 %
Verre Oosten	10 %	8 - 12 %
Emerging markets	15 %	12 - 18 %

b) *Actief/passief*

Het aandelenbelang zal voor 80% worden ingevuld met passieve instrumenten (indextrackers). De overige 20% zal worden ingevuld met actieve duurzame beleggingsfondsen.

3.2. **Obligaties**

a) *Type obligatiebelegging*

De portefeuille zal in beginsel geheel op basis van een passief beleggingsbeleid (indexvolgend) worden ingevuld.

Fonds 1818

b) Durationbeleid

Voor de portefeuille zal een passief beleid worden gevoerd met een evenwichtige spreiding over looptijden en een marktconforme duration. De portefeuille zal niet actief worden verlengd of verkort op basis van een rentevisie.

c) Valutabeleid

In beginsel wordt belegging in obligaties buiten de euro uitgesloten.

d) Creditrating

De portefeuille zal voor 50% worden belegd in staatsleningen van overheden uit de Europese Monetaire Unie conform de iBoxx EMU Government Bond Index. De andere 50% wordt ingevuld met bedrijfsobligaties met ten minste een BBB-rating (investment grade) conform de ECPI Ethical Euro Corporate Bond Index.

Er wordt uitsluitend belegd in obligaties van duurzame ondernemingen. Voor de duurzaamheidsscreening wordt gebruik gemaakt van onafhankelijke externe partijen.

3.3. Onroerend goed

Het belang in onroerend zal voor 83% worden ingevuld met niet-beursgenoteerd vastgoed en voor 17% in beursgenoteerd vastgoed. De beleggingen in niet-beursgenoteerd vastgoed zal voor 70% plaatsvinden in Nederland en 30% in Europa.

3.4. Hedgefonds

Het belang in hedge funds dient goed te zijn gespreid over managers en strategieën teneinde de specifieke risico's zoveel mogelijk te beperken. Belegging zal daarom in beginsel plaatsvinden via multi-manager multi-strategy fondsen. Het doel van het belang in hedge funds is primair het aanbrengen van additionele diversificatie in de portefeuille.

3.5 Commodities

Belegging in grondstoffen zal in beginsel voor 80% plaatsvinden via passieve instrumenten op commodity indices en voor 20% via gespecialiseerde actieve beleggingsfondsen.

3.6 Mission Related Investments

Bij de beslissing voor de aankoop van een belang vanwege de doelstelling wegen het maatschappelijke en het financiële rendement beide mee. De investering kan zowel de vorm hebben van een lening, al dan niet met onderpand van bijvoorbeeld onroerend goed, de garantie voor een lening, bijvoorbeeld van de ASN-bank, of een deelneming. De directie is rekening houdend met de SAA bevoegd een besluit te nemen over investeringen mede vanwege de doelstelling tot ten hoogste € 500.000. De directie wint het advies in van de voorzitter van de ACB en van één of meer externe deskundigen. Boven dit bedrag besluit het bestuur, op advies van de ACB.

Fonds 1818

3.7. 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. De behoefte aan liquide middelen wordt geschat op circa EUR 3 miljoen per kwartaal.

4. Tactisch beleid

Er wordt door de ACB 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 hedgefunds, onroerend goed en MRI geldt dat het bestuur kan besluiten tot uitstellen van herbalanceren met het oog op de veelal beperkte liquiditeit van deze beleggingen.

Binnen de beleggingscategorie aandelen wordt een beperkt tactisch regiobeleid gevoerd. Dit wordt slechts uitgevoerd op het moment dat er een herbalancing plaatsvindt.

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

5. Beleid ten aanzien van afdekken van valutarisico

Het afdekken van valutarisico maakt geen onderdeel uit van het tactische beleggingsbeleid. 80% van de beleggingen in US dollar, Britse pond en Japanse yen zal worden afgedekt. Dit percentage wordt waar mogelijk vastgesteld op basis van de valuta van de onderliggende effecten, niet op basis van de noteringsvaluta van de beleggingsfondsen of indexfondsen zelf.

6. Derivaten

Het gebruik van derivaten is uitsluitend 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 hedgefunds, garantiestructuren) is wel toegestaan.

Fonds 1818

C. BEOORDELING & EVALUATIE

1. Keuze benchmark

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

Assetklasse	Strategisch	Categorie	Strategische benchmark	Duurzame benchmark
Aandelen	40%	100%		
	14%	35%	MSCI Europe Net TR	DJ Stoxx Sustainability Index
	16%	40%	MSCI North America Net TR	DJ Sustainability North America Index
	4%	10%	MSCI Pacific Net TR	DJ Sustainability Pacific Index
	6%	15%	MSCI Emerging markets Net TR	niet beschikbaar
Obligaties	20%	100%		
	10%	50%	iBoxx EMU Gov Bond Index	niet beschikbaar
	10%	50%	iBoxx Euro Corporate Bond Index	ECPI Ethical Index Euro Corporate Bond
Onroerend goed	15%	100%		
	4.1%	27%	ROZ/IPD Residential	niet beschikbaar
	3.8%	25%	ROZ/IPD retail	niet beschikbaar
	2.7%	18%	IPD All European Inst. Core Funds (direct Europa)	niet beschikbaar
	2.0%	13%	Value added/Oppportunistic	niet beschikbaar
	2.6%	17%	EPRA NAREIT Europe (indirect Europa)	niet beschikbaar
Grondstoffen	10%	100%		
	10%	100%	S&P Goldman Sachs Commodity Index Total return	niet beschikbaar
Hedge funds	10%	100%		
	10%	100%	HFR Fund of Funds composite index €-hedged	niet beschikbaar
MRI	5%	100%		
	5%	100%	Euribor 1 maand	niet beschikbaar
Liquiditeiten	0%	100%		
	0%	100%	Euribor 1 maand	niet beschikbaar

2. Evaluatie beleggingsresultaat

De resultaten van de portefeuille zullen eens per kwartaal worden geëvalueerd en getoetst aan de strategische benchmark op basis van een kwantitatieve rapportage. 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 op voordracht van de directie.

Fonds 1818

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.

5. 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 adviseur aangesteld die tot taak heeft het adviseren van bestuur, ACB en directie over alle zaken die betrekking hebben op de beleggingen.

Dit Beleggingsstatuut is door het Bestuur vastgesteld op 30 september 2009 te Den Haag