

## 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 (2014: € 395 miljoen) kan worden onttrokken. Het kernvermogen wordt jaarlijks geïndexeerd met de consumentenprijsindex (CBS, niet-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. Portefuillerisico 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. (verderop staat dat er in principe niet aan tactisch beleid wordt gedaan). De effecten worden in principe bewaard bij één instelling, die niet tevens belast is met het beheer van een mandaat.

## 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. Factorbeleggen wordt daarbij gezien als een vorm van 'enhanced passief'. (vervalt als er geen commodities en hedgefunds meer zijn)

#### *1.2 Beleggen met geleend geld*

De beleggingen van de portefeuille zullen zich beperken tot de ter beschikking staande middelen, met uitzondering van middelen in het kader van overeenkomsten inzake vermogensbeheer met andere vermogensfondsen. 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.

# Fonds 1818

## 2. Duurzaamheid

Fonds 1818 zal zijn 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 klimaatverandering, energieverbruik, personeelsbeleid, kennismanagement, stakeholder relations en corporate governance. Bedrijven die landmijnen en clusterbommen produceren worden uitgesloten.

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.

Fonds 1818 gebruikt de mogelijkheid om als aandeelhouder gebruik te maken van zijn stemrecht bij voorkeur wel.

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.

### Strategische Asset Allocatie

| Asset klassen                      | Huidige SAA   | Nieuwe SAA    | Bandbreedte  |              |
|------------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|                                    |               |               | Min          | Max          |
| <b>Vastrentende waarden</b>        | <b>30,0%</b>  | <b>35,0%</b>  | <b>30,0%</b> | <b>40,0%</b> |
| Obligaties € staat en IG bedrijf   |               | 20%           | 16,0%        | 24,0%        |
| Hoogrentende bedrijfsobligaties    |               | 5%            | 3,0%         | 7,0%         |
| Staatsobligaties opkomende landen  |               | 5%            | 3,0%         | 7,0%         |
| Nederlandse hypotheeken            |               | 5%            | 3,0%         | 7,0%         |
| <b>Aandelen</b>                    | <b>35,0%</b>  | <b>40%</b>    | <b>30,0%</b> | <b>45,0%</b> |
| <b>Vastgoed</b>                    | <b>10,0%</b>  | <b>10%</b>    | <b>8,0%</b>  | <b>12,0%</b> |
| <b>Infrastructuur</b>              | <b>0,0%</b>   | <b>10%</b>    | <b>5,0%</b>  | <b>15,0%</b> |
| <b>Grondstoffen</b>                | <b>10,0%</b>  | <b>0%</b>     | <b>0,0%</b>  | <b>0,0%</b>  |
| <b>Hedgefondsen</b>                | <b>10,0%</b>  | <b>0%</b>     | <b>0,0%</b>  | <b>0,0%</b>  |
| <b>Mission Related Investments</b> | <b>5,0%</b>   | <b>5%</b>     | <b>3,0%</b>  | <b>7,0%</b>  |
| <b>Overig / Cash</b>               | <b>0,0%</b>   | <b>0%</b>     | <b>0,0%</b>  | <b>4,0%</b>  |
| <b>Totaal Beleggingen</b>          | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |              |              |

# Fonds 1818

## 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 %          |

## 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 hypotheken

Ten aanzien van de categorieën 3 t/m 5 gelden de volgende specifieke eisen:

- a) De som van deze categorieën zal strategisch 10% en in de praktijk ten hoogste 12,5% van de totale portefeuille bedragen.
- b) Voor deze categorieën kan het criterium duurzaamheid vooralsnog niet worden toegepast.

### b) Durationbeleid

Het renterisico van de vastrentende portefeuille wordt actief 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

# Fonds 1818

## **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 Mission Related Investments (MRI)**

Mission Related Investments, ofwel Maatschappelijk Relevante Investeringsen, dragen bij aan een financieel rendement en een maatschappelijk rendement, in ieder geval deels in het werkgebied van Fonds 1818.

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. De benchmark bestaat uit de rente op Duitse staatsleningen met een duur van 5 jaar met een opslag van 0,5%.

## **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 1/3 deel van de contanten of 20 mln. Banken behorende bij één concern worden als één gerekend.

De behoefte aan liquide middelen wordt geschat op circa EUR 4 miljoen per kwartaal.

## **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 als gevolg van marktontwikkelingen en niet uit tactische overwegingen op basis van een visie op de markt. Voor de beleggingscategorieën 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 herbalancering 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.

# Fonds 1818

## 5. Beleid ten aanzien van afdekken van valutarisico

Er vindt geen afdekking vreemde valuta meer 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.

# Fonds 1818

## C. BEOORDELING & EVALUATIE

### 1. Keuze benchmark

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

|                    | Asset klassen                       | Normportefeuille | Strategische benchmark |  |
|--------------------|-------------------------------------|------------------|------------------------|--|
| Beleggingen        |                                     | <i>Categorie</i> | <i>Portefeuille</i>    |  |
|                    | Vastrentende waarden                | 100,0%           | 35,0%                  | Gewogen gemiddelde van onderstaande indices                  |
|                    | € staat en investment grade bedrijf | 57,1%            | 20,0%                  | Iboxx € Eurozone AAA-AA TR Index & 50% Iboxx Euro Corp Index |
|                    | Hoogrentende bedrijfsobligaties     | 14,3%            | 5,0%                   | Barclays Global High Yield index € hedged                    |
|                    | Staatsobligaties opkomende landen   | 14,3%            | 5,0%                   | JP Morgan EMD Local Currency Index                           |
|                    | Nederlandse hypotheke               | 14,3%            | 5,0%                   | Barclays Netherlands Govt All Bonds TR                       |
|                    | Aandelen                            | 100,0%           | 40,0%                  | Gewogen gemiddelde van onderstaande indices                  |
|                    | Europa                              | 35,0%            | 14,0%                  | MSCI Europe Net Return Index                                 |
|                    | Noord-Amerika                       | 40,0%            | 16,0%                  | MSCI North America Net Return Index                          |
|                    | Pacific                             | 10,0%            | 4,0%                   | MSCI Pacific Net Return Index                                |
|                    | Emerging markets                    | 15,0%            | 6,0%                   | MSCI Emerging Markets Net Return Index                       |
|                    | Vastgoed                            | 100,0%           | 10,0%                  | IPD Pan-Europe Property Funds Index                          |
|                    | Infrastructuur                      | 100,0%           | 10,0%                  | Inflatie (40% US, 45% Europe, 15% UK) + risicopremie van 5%  |
|                    | Mission Related Investments         | 100,0%           | 5,0%                   | Barclays Germany Govt All Bonds TR                           |
| Overig / Cash      | 100,0%                              | 0,0%             | EONIA                  |  |
| Totaal Beleggingen |                                     | 100,0%           |                        |  |

### 2. Evaluatie beleggingsresultaat

De resultaten van de portefeuille zullen in ieder geval bij elke vergadering van de ACB 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.

### 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

# Fonds 1818

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 fiduciair 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 te Den Haag