

## **Beleggingsstatuut 2023 – 2026**

Versie 2.0

**Definitief bijgesteld Beleggingsstatuut na midterm-evaluatie september 2024**

Besproken in investeringscommissie 18-9-2024 (uitkomst positief advies aan bestuur)

Besproken in teamoverleg: 19-9-24

Voorgenomen besluit goedgekeurd door Raad van Toezicht in R623 op 21 september 2024

Vastgesteld door Bestuurder in BV06 d.d. 24 september 2024

## Inhoud

0. Toelichting op aanpassingen tijdens mid-termevaluatie .....	3
1. Inleiding: geïnspireerd beleggen als leer- en pioniersweg .....	3
2. Governance .....	4
3. Beleggingsdoelstellingen .....	5
3.1 Financieel rendement .....	5
3.2 Maatschappelijk rendement .....	5
3.3 Beleggingscategorieën .....	6
4. Ambitie leerweg 2022 – 2026 .....	7
5. Financiële markten .....	8
6. Onroerend goed .....	8
7. Iona leningen .....	8
8. Liquiditeiten .....	9
9. Risico's en beheersmaatregelen .....	10
10. Samenwerken om te leren .....	11
11. Verantwoording en rapportages .....	11
12. Bijlage Strategische asset allocatie met bandbreedtes .....	12
12.1. Asset allocatie en bandbreedtes .....	12
12.2. Duurzaam beleggingsbeleid .....	12
12.3. Alternatieven op de financiële markten .....	13

## 0. Toelichting op aanpassingen tijdens mid-termevaluatie

Tijdens de mid-term evaluatie in september 2024 is het volgende aangepast aan actuele inzichten en ontwikkelingen:

- De Governance is in lijn gebracht met actuele structuur;
- De inleiding is aangepast met onze 'waartoe';
- Iona Leningen is uitgebreid met de mogelijkheid om een paar grote meerjarige leningen te verstrekken (hoofdstuk 7);
- Dit betekent ook dat de component leningen in de totale beleggingsmix groter wordt en de component financiële markten kleiner in de komende jaren.

## 1. Inleiding: geïnspireerd beleggen als leer- en pioniersweg

De Iona Stichting ziet haar beleggingsbeleid en -uitvoering als een leer- en pioniersweg op weg naar een nieuwe economie. Een vitale economie waarin betekenis - voor mensen en al het leven - van producten en diensten vooropstaat, waarin (economisch) broederschap geherwaardeerd wordt en waarin nieuwe menselijke verbanden ('associaties') ontstaan tussen ondernemers, gebruikers, beleggers en overheden/andere belanghebbenden.

Tientallen jaren heeft de Iona Stichting haar vermogen voornamelijk belegd op de financiële markten. Vanaf 2008 deden we dat met onze idealistische beleggingsadviseur Double Dividend waar wij de eerste klant van waren. Double Dividend is inmiddels een gevestigd kantoor geworden met heel veel klanten, een fors gezamenlijk belegd vermogen en een uitstekend trackrecord.

Maar de laatste jaren ontstond er bij de Iona Stichting langzaam maar onrust bij deze koers. Waar we jarenlang het gevoel hadden voorop te lopen bij het zoeken van nieuwe wegen om ons geld goed te laten werken, ontstonden er steeds meer (nieuwe) vragen. In de gesprekken met de adviseurs van Double Dividend waren de goede intenties bij de keuzes voor beleggingen voelbaar, maar als we concreet de lijst zagen van bedrijven waarin ons geld werkzaam was, dan riep dit steeds meer de vraag op of dat 'klopte': of het laten werken van ons geld in die ondernemingen - voldoende - in lijn was met onze doelstellingen.

De Financiële Commissie (een belangrijk orgaan in de oude organisatiestructuur van de Iona Stichting) heeft in 2021-2022 een jaar lang samen de 'Economische Cursus' van Steiner gestudeerd en telkens de verbinding gelegd naar het heden. Belangrijke elementen uit die cursus zijn onder meer de kringloop van geld (leengeld-koopgeld-schenkgeld) waarbij financiële overschotten als een schenkstroom weer benut (en opgemaakt) worden voor/door het geestelijke leven (kunst-onderwijs) en zo terugvloeien naar de aarde. Er wordt gewaarschuwd voor het zich ophopen/vastzetten van geldelijke overwinsten als koop en/of leengeld zonder doorstroom (als schenkstroom) naar het geestelijke leven. Als dat gebeurt dan stopt de kringloop, dan stikken de geïnspireerde levensprocessen.

Een ander element dat ons raakte betrof de directe relatie tussen waardering en (eigen) menselijke waarneming van waarde. We werden opmerkzaam op het belang om 'gevoel van waarde' van een onderneming (waarin belegd wordt) te hebben. Zonder dat gevoel is er geen werkelijke, levende verbinding aanwezig en wordt de werking van ons geld ongericht en onduidelijk.

Dit laatste element verklaarde ons onbehagen bij het beleggen op de financiële markten. De waardering van ondernemingen daar wordt sterk beïnvloedt door bijvoorbeeld het marktsentiment (met als onderstroom een gerichtheid op individueel winstbejag) en door voor de toekomst verwachte waardering/winsten. Het is daarmee vrijwel onmogelijk om de waardering (van aandelen) te verbinden met een eigen waarneming, een gevoel voor wat die onderneming werkelijk waard is.

Deze studie en de gezamenlijke gesprekken hebben alle betrokkenen bij de Iona Stichting overtuigd dat een nieuwe koers ingeslagen moest worden. Een koers waarbij economische (geld) kringlopen hersteld worden en waarbij directe relaties onmisbaar zijn.

In dit beleggingsstatuut van de Iona Stichting (hierna ook 'de Stichting'), gevestigd te Amsterdam, is het kader voor het beheer van het belegbaar vermogen vastgelegd teneinde een consistent beleggingsbeleid te voeren dat zoveel mogelijk in lijn is met de doelstelling van de Stichting. Het statuut is een schriftelijke weergave van het beleggingsbeleid voor de periode 2023-2026 en is het meest recent bijgesteld in september 2024 tijdens een mid-term evaluatie.

## 2. Governance

Het bestuur van de Stichting is verantwoordelijk voor de inrichting en uitvoering van het beleggingsbeleid. Binnen de Stichting geeft de Raad van Toezicht goedkeuring op voorgenomen vaststelling van het beleggingsbeleid. De onafhankelijke investeringscommissie adviseert het bestuur over het beleid en de uitvoering van het beleid, in het bijzonder het verstrekken van directe leningen. Deze commissie heeft twee leden met goede kennis en ervaring met (geïnspireerd) beleggen. Het bestuur evalueert geregeld, doch zeker 2-jaarlijks, het gevoerde beleggingsbeleid en stelt dit beleid indien nodig bij. Het bestuur stelt, geadviseerd door de investeringscommissie, een externe vermogensadviseur aan.

De bevoegdheden rondom de beleggingen en het beleggingsbeleid zijn binnen de Iona Stichting als volgt verdeeld:

Orgaan	Bevoegdheid / Mandaat
<b>Raad van Toezicht</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Goedkeuren van beleggingsbeleid (in verlengde van beleidsplan)</li><li>• Goedkeuren van mogelijke uitzonderingen op het beleggingsbeleid</li></ul>
<b>Investeringscommissie</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Advies geven over beleggingsbeleid</li><li>• Advies geven over uitvoering beleggingsbeleid</li></ul>
<b>Directeur-bestuurder</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Ontwikkelen, vaststellen (na goedkeuring van RvT) en uitvoeren beleggingsbeleid</li></ul>

In de jaarrekening legt de directeur-bestuurder verantwoording af over de uitvoering van het beleggingsbeleid in het afgelopen jaar en geeft inzicht in de opbrengsten en kosten. De koerswinsten en -verliezen en de opbrengsten van de hele portefeuille (inclusief de leningen) worden zichtbaar gemaakt in de jaarrekening en worden gebruikt voor indexatie van het stamvermogen, de Iona fondsen en eventueel (deels) toegevoegd aan de egalisatiereserve.

### 3. Beleggingsdoelstellingen

In het beleidsplan staat dat het bureau betaald wordt uit de opbrengsten van het stamvermogen. In de doorrekening van het nieuwe beleid blijkt dat dit deels zo zou kunnen blijven. Het lager beoogde rendement op directe leningen en de effecten van inflatie zetten echter druk op dit oude principe. Inmiddels is er aanvullend nieuw beleid waarin bij nieuwe schenkstromen aan schenkers gevraagd wordt om een - vrijwillige - bijdrage voor het goed verzorgen van het Iona werk.

Het vermogen van de Iona Stichting bestaat onder meer uit reserves die voor belegging in aanmerking komen. Deze reserves en opbrengsten daaruit dienen ter ondersteuning van de statutaire doelen van de Stichting. Met het beleggingsbeleid heeft de Stichting twee primaire doelen: 1) Financieel rendement en 2) Maatschappelijk rendement. Dat betekent dat de beleggingen en leningen in lijn liggen van de doelstelling van de Stichting. We noemen dat ook missie-gerelateerd.

#### 3.1 Financieel rendement

De beleggingsdoelstelling is het behalen van een rendement dat op termijn hoger is dan met sparen bereikt kan worden tegen een acceptabel risico. Het streven is naar een rendement om de Stichting in stand te houden en projecten uit te voeren. De haalbaarheid van deze doelstelling is mede afhankelijk van de hoogte van de jaarlijkse onttrekkingen. We verwachten een langjarig (binnen de beleggingshorizon) jaarlijks rendement van 4% na kosten. Om de schommelingen van de beurskoersen op te vangen wordt gebruik gemaakt van een egaliseringsreserve. De beleggingshorizon is tenminste 10 jaar. De strategische vermogensverdeling (asset allocatie) wordt vastgesteld op basis van bovenstaande doelstellingen.

De inflatie die zich jarenlang op een heel laag niveau bevond (< 2%) is sinds begin 2022 opgelopen. De inflatie zal volgens de laatste prognoses in de komende jaren op een niveau liggen van gemiddeld 3,5 % per jaar. Daarmee zal de waardevermindering van het stamvermogen waarschijnlijk niet -volledig – in stand gehouden kunnen worden door jaarlijkse dotaties uit beleggingsopbrengsten. Deze opbrengsten worden immers allereerst aangewend om de kosten van het bureau te dekken.

Dit betekent dat Iona de komende jaren additionele bronnen, zoals schenkingen, zal gaan verwerven ten behoeve van het goed verzorgen van het werk en/of het stamvermogen met het oog op het waardevast houden hiervan.

#### 3.2 Maatschappelijk rendement

Naast het Financiële rendement wordt nadrukkelijk gekeken naar het Maatschappelijke rendement van de beleggingen van de Iona Stichting. Het betreft hierbij de eerdergenoemde milieu-, sociale en ethische aspecten van het beleggen. De rode draad is dat de beleggingen passend zijn binnen een menswaardige economie die bijdraagt aan het verminderen van de uitputting en vervuiling van de Aarde en het verminderen van ongelijke kansen in de samenleving en waar mogelijk inzet op het bevorderen van het herstel daarvan.

### 3.3 Beleggingscategorieën

Om de twee primaire beleggingsdoelstellingen te realiseren en daarnaast de beleggingen zoveel mogelijk in lijn te brengen met de doelstelling van de Iona Stichting is gekozen voor een mix aan beleggingen. Zo wordt gezocht naar een goede balans in financieel-, maatschappelijk rendement en risico's. Elke beleggingscategorie draagt op zijn eigen wijze bij aan deze doelstelling:

#### PRIMAIRE BELEGGINGSDOELSTELLING

	Financieel rendement	Maatschappelijk rendement	(Financieel) risico
Iona Social Finance	+	++	++
Financiële markten	++	+	+/-
Onroerend goed	+/-	++	-
Liquiditeiten	-	-	-

Elk van deze categorieën heeft een eigen doelstelling en een bijbehorend financieel doelrendement.

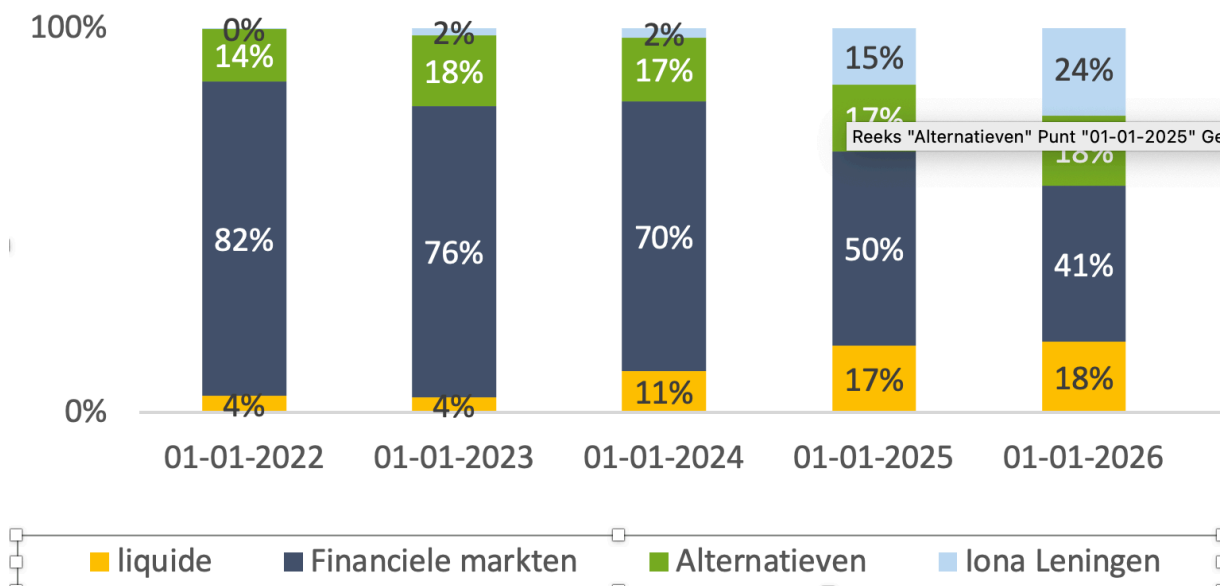
#### DOELRENDEMENT

Hoofdcategorie	Doel	Financieel	Maatschappelijk
<b>1) Onroerend goed</b>	Een stabiel maar gemiddeld lager financieel rendement accepteren bij beleggingen voor langere termijn (horizon 15+ jaar) in initiatieven die een directe bijdrage hebben op één of meerdere werkgebieden van de Iona Stichting, om zo een groter maatschappelijk rendement te behalen	2%	Direct stimuleren van (kleinschalige) initiatieven van buiten het huidige systeem die vernieuwend zijn
<b>2) Financiële markten</b>	Beleggen op de financiële markten om een goed financieel rendement op het vermogen te halen en de mogelijkheid te hebben om snel beleggingen liquide te maken.	6%	Binnen het bestaande systeem gericht beleggen om zo bij te dragen aan een "systeemverandering"
<b>3) Iona leningen</b>	Een stabiel maar gemiddeld lager financieel rendement accepteren bij beleggingen voor middellange termijn (horizon 3-10 jaar) in initiatieven die in lijn liggen met de doelstellingen van Iona Stichting om zo vernieuwing (van de economie) te stimuleren	2%	Direct stimuleren van (kleinschalige) initiatieven die dichtbij en vernieuwend zijn en werken in de reële economie
<b>4) Liquiditeiten</b>	Direct kunnen beschikken over financiële middelen om uitgaven te kunnen doen zonder beleggingen liquide te hoeven maken.	1%	Afhankelijk van de Bank

#### 4. Ambitie leerweg 2022 – 2026

In de afgelopen jaren is het vermogen van de Iona Stichting primair belegd op de financiële markten en wat meer passief belegd in Onroerend Goed. Om meer kennis en ervaring op te doen met Iona Leningen en actief in Onroerend Goed te beleggen wordt de periode 2022 – 2026 gezien als een leerweg. Deze leerweg willen we op een beheerste en verantwoorde manier doen. Om die reden hebben we een indicatie van het beoogde verloop in de verschillende categorieën voor deze periode gemaakt:

#### Beoogd verloop verdeling eigen vermogen Iona stichting 2022 - 2026



Binnen deze verdeling wordt gewerkt met een “bandbreedte” om zo ruimte te houden om in te kunnen spelen in actuele ontwikkelingen als dat nodig is. In de ontwikkeljaren wordt uitgegaan van een bandbreedte. De beoogde verdeling in categorieën inclusief bandbreedte in 2026 is als volgt:

Hoofdcategorie	Min	Doel	Max
1) Onroerend goed	15 %	18%	20%
2) Financiële markten	35%	41%	55%
3) Iona leningen	20%	24%	28%
4) Liquiditeiten	10%	18%	20%

De verschuiving van de verdeling in hoofdcategorieën heeft impact op het verwachte financiële rendement omdat in de loop van de jaren meer vermogen naar categorieën gaan met een lager financieel rendement. In de toewijzing is rekening gehouden met het eerder beoogde langjarig financiële rendement. Verwacht wordt dat met deze toewijzing deze doelstelling wordt gehaald. Om het rendement over de leningenportefeuille te realiseren en om meer direct maatschappelijk rendement te maken is het vergroten van die component nodig. Dat betekent dat het totale rendement op alle beleggingen minder wordt. Het ingezette beleid om de bekostiging van het bureau deels te dekken door bijdragen van schenkers (5-10% van elk schenking voor het goed verzorgen van het werk) moet de terugloop aan inkomsten uit beleggingen opvangen naar de toekomst toe.

## 5. Financiële markten

Een groot deel van het vermogen van de Iona Stichting beleggen we (traditioneel) op de financiële markten. Enerzijds omdat we hier een hoger financieel rendement kunnen realiseren en we onze beleggingen snel liquide kunnen maken. Anderzijds geloven we erin dat wanneer het geld op de financiële markten naar de juiste bedrijven gaat er op deze manier een systeemverandering van binnenuit gerealiseerd kan worden. Om die reden zullen we in continue dialoog blijven met onze vermogensbeheerder om te kijken hoe we met onze beleggingen hier optimaal aan bij kunnen dragen.

De beleggingen op de financiële markten worden voornamelijk uitgevoerd en beheerd door onze vaste vermogensbeheerder. In de samenwerking met onze vermogensbeheerder hebben we gekozen voor een strategische asset allocatie met bandbreedtes waarbinnen we op de financiële markten beleggen. Daarnaast bestaat de mogelijkheid om op een alternatieve wijze op de financiële markten te beleggen, in beleggingsfondsen die in lijn met de doelstelling van de Stichting beleggen. De details van de strategische asset allocatie staan in de bijlage (paragraaf 12).

## 6. Onroerend goed

De categorie beleggingen in Onroerend goed is gericht op beleggen in waarden vanuit de reële economie die 1-op-1 aansluiten op de doelen van de Iona Stichting (en daarmee een hoog maatschappelijk rendement) en buiten de financiële markten vallen. Hiermee spreiden we de beleggingen, kiezen voor meer maatschappelijk rendement en accepteren een lager financieel rendement. Deze beleggingen kunnen we niet snel liquide maken, het zijn beleggingen voor de langere termijn (15+ jaar). Te denken valt aan de volgende beleggingen (niet limitatief):

- Landbouwgronden zoveel mogelijk te richten op biologisch dynamische landbouw (of de transitie daarnaartoe)
- Vastgoed welke een functie heeft in een van onze aandachtsgebieden en dat in lijn ligt met de doelstelling van de Iona Stichting

Met onroerend goed bedoelen we hier niet onroerend goed dat direct in dienst staat van de doelstellingen van de Stichting zoals bijvoorbeeld ons pand waar het kantoor gevestigd is.

## 7. Iona leningen

Met de beleggingscategorie Iona leningen willen we vernieuwingskracht stimuleren door leengeld en het Iona netwerk. Er is een generatie ondernemers opgestaan die willen ondernemen met een maatschappelijk doel: het nastreven van verbeteringen op milieu, sociaal of ethische gebied. Die vrije kasstromen van de onderneming willen laten terugvloeien naar het maatschappelijk doel waarvoor de onderneming is opgericht, niet om zichzelf te verrijken. Zij werken met vernieuwende vormen van eigendom. Dit kunnen goedlopende, winstgevende ondernemingen zijn die gemakkelijk aan kapitaal kunnen komen.

Er zijn naar onze inschatting ook jonge ondernemingen die groeikapitaal ontberen vanuit een kring van familie of vrienden, waarbij de bank het nog te risicovol vindt. Deze ondernemers willen wij leengeld verstrekken én een waardevol netwerk bieden van schenkers en experts op de werkgebieden van Iona. De omvang van de leningen ligt tussen €50.000,- en €250.000,- en de looptijd 3-10 jaar met een rentepercentage van circa 4%.



Daarnaast kunnen er 2 of 3 leningen verstrekt worden in de komende jaren met een grotere omvang (max €1 mln) en een lange/onbepaalde looptijd (>10 jaar) met vast onderpand (hypotheekrecht). Deze 'veilige' leningen dragen enerzijds bij aan een vaste inkomensstroom met relatief weinig kosten en anderzijds stellen zij - sterk aan onze doelstellingen verwante – organisaties<sup>1</sup> in staat om te bloeien zonder dat zij onnodig en ongewenst kapitaal opbouwen in grond en/of stenen.

Vanwege het risico rekenen we met een rendement in de praktijk (na afschrijvingen) van 2%. De lening dient de onderneming te ondersteunen in de pioniersfase of de organisatiefase. Voor financiering van de managementfase en verdere groei werken we samen met partners die leningen van grotere omvang kunnen verstrekken. De periode van dit beleggingsstatuut (2023 – 2026) is voor Iona leningen bij uitstek de leerfase; een leerweg om daadwerkelijk ons netwerk te ontwikkelen, geschikte ondernemers te vinden, de juiste kennis binnen Iona Stichting op te doen en het bijpassende instrumentarium te ontwikkelen. Dit willen we zoveel mogelijk in samenwerking met anderen doen.

Het bestuur van de Iona Stichting stelt het beleid, de benodigde instrumentaria voor risicobeheersing en partners van Iona Leningen apart vast. Deze dienen altijd in lijn te zijn met dit beleggingsstatuut.

## 8. Liquiditeiten

De kerntaak van de Iona Stichting is het bevorderen van maatschappelijk vernieuwende initiatieven. Hiervoor doet de Stichting continu uitgaven voor zowel toekenningen aan initiatieven als het uitvoeren van de operationele organisatie. Deze uitgaven worden gedaan vanuit schenkingen die de Iona Stichting krijgt en het rendement op het belegd vermogen. Zowel de schenkingen als het rendement op de financiële markten kent een grote volatiliteit.

Door het vastzetten (niet snel liquide kunnen maken) van een deel van het vermogen in Onroerend goed en Iona leningen kunnen alleen de beleggingen op de financiële markten snel liquide gemaakt worden. De volatiliteit van deze beleggingen in combinatie met een verminderd deel van het belegd vermogen van de Iona Stichting in deze beleggingen zorgt ervoor dat onttrekkingen op een slecht (beurs) moment het rendement negatief kunnen beïnvloeden. Het is wenselijk om de beleggingen op de financiële markten "met rust te laten" en niet gedwongen te moeten verkopen vanwege een directe behoefte aan liquiditeit.

Om aan de verplichtingen te doen zonder direct impact te hebben op het belegd vermogen in de financiële markten houden we een buffer met liquiditeiten aan. Doel is dat de omvang van deze buffer groot genoeg is om 1-2 jaar in de "normale" liquiditeitsbehoefte te voorzien. Die behoefte ligt voor de komende jaren naar verwachting tussen de 1 en 1,5 mln per jaar. Hiervoor wordt jaarlijks bij het opstellen van de begroting ook een liquiditeitsplanning op-/bijgesteld om de financieringsbehoefte in te schatten en gerichte keuzes te kunnen maken met betrekking tot eventuele aan- en verkoop van effecten.

---

<sup>1</sup> Voorbeeld van zo'n organisatie is de BD-opleidingsboerderij Stichting Warmonderhof in Dronten.

## 9. Risico's en beheersmaatregelen

Beleggen brengt risico's met zich mee. In dit beleggingsbeleid is een aantal veranderingen (met name in de asset allocatie) doorgevoerd die risico's met zich meebrengen. Met het inrichten van de juiste beheersmaatregelen verwachten we voor deze risico's op een acceptabel niveau uit komen.

Risico	Beheersmaatregelen
Als gevolg van de veranderende economische situatie en de beweeglijkheid van de financiële markten kunnen de beleggingen tussentijds in waarde verminderen.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Brede spreiding van de beleggingen over verschillende geografische regio's en verschillende sectoren op de financiële markten.</li> <li>Selectie van beursgenoteerde ondernemingen van hoge kwaliteit in termen van duurzaamheid, product of dienst, financiële weerbaarheid en management.</li> </ul>
De inflatie blijft hoog de komende jaren waardoor het indexeren van het stamvermogen niet lukt.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aanvullende bronnen zoeken om het stamvermogen aan te vullen zoals het werven van extra schenkingen bij bestaande of nieuwe schenkers.</li> </ul>
<i>Als gevolg van</i> verminderde liquiditeit van de portefeuille <i>bestaat de kans dat</i> beleggingen verkocht moeten worden tegen een lage koers <i>met als gevolg dat</i> er een negatief rendement wordt gehaald.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Liquiditeiten aanhouden als aparte beleggingscategorie.</li> <li>Werken met een liquiditeitsprognose om zo een verbeterd inzicht in verwachte uitgaven te krijgen.</li> <li>Reageren door inkomsten en uitgaven aan te passen.</li> </ul>
<i>Als gevolg van</i> een hoger financieel risicoprofiel van Iona leningen <i>bestaat de kans dat</i> niet alle leningen op tijd worden afgelost <i>met als gevolg dat</i> het totale rendement van Iona leningen lager uitvalt.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Inrichten leerproces op Iona leningen om zo ervaring (samen met partners) op te doen.</li> <li>Door in- en extern een duidelijk ander profiel qua werk en ander proces in te richten met (deels) ander team dat besluit over leningen (in vgl. met schenkingen).</li> <li>Uitgaan van lager rendement om leningen die in achterstand komen (default) op te kunnen vangen.</li> <li>We vragen de ondernemingen om zekerheden te verstrekken die als waarborg dienen voor het terugbetalen van de leningen.</li> <li>Goede monitoring van de voortgang van de onderneming.</li> <li>Aanscherpen van de jaarlijkse budgetteringsmethodiek zodat er beter gestuurd kan worden op de inkomsten en uitgaven.</li> </ul>

## 10. Samenwerken om te leren

We blijven samenwerken met anderen om zo expertise over bijvoorbeeld beleggen te benutten en samen te leren. We stellen voor om de goede relatie met onze huidige vermogensbeheerder aan het einde van de periode te evalueren. Verder zoeken we bij onze (oude) nieuwe activiteiten samenwerking met partners bij de selectie van ondernemingen in de categorieën ‘Onroerend Goed’ en ‘Iona Leningen’. Deze samenwerking kan diverse vormen hebben en richt zich ook op de verschillende fasen van een onderneming (bijvoorbeeld beleggingsfondsen en vermogensfondsen, samenwerking met gelijkgestemde partijen inzake vernieuwende vorm van eigendom (b.v. coöperaties) het goede bieden voor de onderneming en de eigen betrokkenheid. Ten aanzien van het beheer en mogelijke aankoop in de toekomst van (naar BD omschakelende) landbouwgronden werken we samen met een rentmeester.

## 11. Verantwoording en rapportages

De externe vermogensadviseur verstrekt tenminste één keer per kwartaal een uitgebreide schriftelijke rapportage over de beleggingsportefeuille (op de financiële markten) voor het team en de auditcommissie. In deze kwartaalrapportage worden onder meer de beleggingen op de financiële markten, de waarde en samenstelling van het vermogen, de transacties, de ontvangen dividenden, de kosten alsmede het over het vermogen behaalde rendement weergegeven. Tevens wordt de vermogensadviseur geacht een duurzaamheidsrapportage te verstrekken. Ook dient jaarlijks een geschiktheidsverklaring, zoals bij wet- en regelgeving voorgeschreven, te worden opgenomen. Na afloop van elk kalenderjaar dient tevens een jaarrapportage te worden verstrekt.

Daarnaast wordt elk half jaar een rapportage samengesteld met een totaaloverzicht van alle beleggingen (ook Iona Leningen en Onroerend goed) door het team. Deze rapportage wordt altijd in de auditcommissie besproken en gaat ook naar de RvT.

## 12. Bijlage Strategische asset allocatie met bandbreedtes

### 12.1. Asset allocatie en bandbreedtes

De strategische allocatie is voorzien van een bandbreedte om in te kunnen spelen op de veranderende marktomstandigheden. Afhankelijk van de vooruitzichten en waarderingen kan (tijdelijk) van de strategische allocatie worden afgeweken. Indien er aanleiding is af te wijken van de strategische allocatie zal dit binnen de bandbreedtes worden doorgevoerd. Daarbij zijn onderstaande bandbreedtes leidend.

**TABEL** strategische allocatie en bandbreedtes

	Strategische allocatie	Bandbreedte
Aandelen	55%	40-65%
Obligaties	30%	10-50%
Alternatieven	15%	0-30%
Liquiditeiten	0%	0-50%
Totaal	100%	

### 12.2. Duurzaam beleggingsbeleid

Gezien de achtergrond van de Stichting wordt de beleggingsportefeuille duurzaam ingevuld. Bij de selectie van vermogenstitels dient naast financiële criteria ook expliciet gekeken te worden naar ESG (Ecologische, Sociale en Governance) criteria. Controversiële beleggingen die maatschappelijk als schadelijk en onwenselijk worden gezien dienen daar waar mogelijk te worden vermeden. Er mag worden belegd in individuele titels en beleggingsfondsen waarbij de voorkeur uitgaat naar een actief beleggingsbeleid. Er mag niet worden belegd in hedgefondsen of andere complexe fondsen en/of producten, grondstoffen, termijncontracten of speculatieve producten. De focus bij alle beleggingen moet liggen op het behalen van een absoluut rendement op de lange termijn.

#### **Voor zakelijke waarden (aandelen) gelden de volgende voorwaarden/restricties:**

- Er moet sprake zijn van een goede wereldwijde spreiding;
- Niet meer dan 10% van de aandelenexposure zal belegd worden in één enkele onderneming;
- De vermogensadviseur oefent namens de Stichting de stemrechten uit op de aandelen in portefeuille waarbij De Nederlandse corporate governance code en de OECD richtlijnen primair dienen als richtlijn;
- Effecten mogen niet worden uitgeleend;
- De vermogensadviseur stelt zich namens de Stichting op als een betrokken belegger en zal de onderneming continue monitoren op behaalde resultaten versus aangekondigde prognoses/ doelstellingen. Indien nodig zal de vermogensadviseur het bestuur van een onderneming aanspreken op het toepassen en verbeteren van hun corporate governance, sociaal- of milieubeleid.

Voor vastrentende waarden gelden de volgende voorwaarden/ restricties:

- Er moet sprake zijn van een goede wereldwijde spreiding;
- Minimale en maximale weging van de diverse bouwstenen van de portefeuille.

Tabel: bouwstenen portefeuille vastrentende waarden:

	Strategische allocatie	Bandbreedte
1. Staatsobligaties ontwikkelde markten	25%	10-50%
2. Staatsobligaties opkomende markten	15%	0-25%
3. Bedrijfsobligaties investment grade	30%	10-50%
4. Bedrijfsobligaties high yield	10%	0-25%
5. Microfinanciering	10%	0-25%
6. Overig	10%	0-25%
7. Liquiditeiten	0%	0-25%

De maximale weging van een individuele vastrentende waardetitel resp. uitgevende instelling/land van de exposure van obligaties is als volgt:

S&P Rating	Individuele vastrentende waarde titel	Uitgevend instelling/land
AAA, AA of A	10%	20%
BBB	5%	10%
Lager dan BBB (high yield)	2,5%	5%
NR (geen rating)	5%	10%

Overige restricties:

	Restrictie
Aantal titels in portefeuille	Minimaal 50
Kredietwaardigheid	Minimaal 60% van investment grade
Valuta exposure	Minimaal 50% euro (inclusief afdekking)
Converteerbare obligaties/ niet beursgenoteerde obligaties/ andere producten vaste rente	Maximaal 10%

### 12.3. Alternatieven op de financiële markten

Eventueel kunnen er gerichte beleggingen gedaan worden op de financiële markten wanneer deze sterk in lijn liggen met de doelstelling van de Iona Stichting. Hierbij kan gedacht worden aan specifieke (thema) fondsen. Deze beleggingen zullen altijd in samenspraak met de vermogensbeheerder worden vormgegeven.