# BELEGGINGSSTATUUT
# van de Stichting NMo InstandhoudingsFonds

**Inleiding**

Dit is de tweede versie (d.d. 9 juli 2025) van het Beleggingsstatuut van de Stichting NMo InstandhoudingsFonds (hierna te noemen: het Fonds). In dit statuut is het Beleggingsbeleid van het Fonds vastgelegd en ook op welke wijze het Bestuur van het Fonds (hierna te noemen: het Bestuur) invulling wil geven aan de realisatie van de Beleggingsdoelstelling met in achtneming van de statutaire stichtingsdoelstelling.

Op 21 september 2023 nam de Algemene Ledenvergadering van de Vereniging Nationale Monumentenorganisatie (hierna te noemen: de NMo), op voorstel van het bestuur van de NMo, een besluit om alle instandhoudingsvergoedingen die de NMo sinds 16 januari 2016 heeft ontvangen in beheer te geven aan het Fonds, inclusief de totale daarbij behorende beleggingsportefeuille die is ondergebracht bij de vermogensbeheerders VanLanschot/Kempen en InsingerGilissen, beide te Amsterdam. Na dit besluit ontving het Fonds van de NMo in beheer een totaal aan instandhoudingsvergoedingen van € 64.620.250. De totale waarde van de beleggingsportefeuille inclusief liquiditeiten is op 24 oktober 2023 door de Vereniging NMo overgedragen aan de Stichting NMo InstandhoudingsFonds.

Het Fonds heeft het doel de instandhoudingsvergoedingen - en alle welke hierna via de NMo uit hoofde van een overeenkomst óf rechtstreeks door het Fonds worden ontvangen - te beheren onder de voorwaarden en afspraken die zijn vastgelegd in de op 21 september 2023 getekende driepartijen Beheerovereenkomst tussen (1) de NMo, (2) Stichting Monumentenbezit (hierna te noemen Monumentenbezit en (3) het Fonds.

De instandhoudingsvergoedingen worden belegd met in achtneming van onderstaande door het Bestuur (met akkoordbevinding van het bestuur van de NMo) opgesteld Beleggingsstatuut:

**Artikel 1: Bestemmingsfonds**

Het (van de NMo in beheer ontvangen) Bestemmingsfonds bij het Fonds is gelijk aan alle instandhoudingsvergoedingen zoals het Fonds deze van de NMo heeft ontvangen of nog gaat ontvangen, hetzij via de NMo of rechtstreeks.
Het Fonds heeft de plicht - in geval door Monumentenbezit om bedrijfseconomische redenen een monument moet worden vervreemd – om de bij dat monument behorende initiële instandhoudingsvergoeding, welke door de NMo in beheer is gegeven bij het Fonds, terug over te dragen aan de NMo waarmee het in mindering wordt gebracht op het in beheer gegeven Bestemmingsfonds bij het Fonds.

**Artikel 2: Bestemmingsreserve**

De totale waarde van de beleggingsportefeuille (incl. liquiditeiten) bij de vermogensbeheerders kan groter (overdekking) of kleiner (onderdekking) zijn dan de waarde van het bij het Fonds in beheer

ontvangen Bestemmingsfonds. Het positieve (bij overdekking) of negatieve (bij onderdekking) verschil is gelijk aan de Bestemmingsreserve.

**Artikel 3: Beleggingsdoelstelling**

De doelstelling van het beleggingsbeleid is het:

a. waardevast instandhouden van het Bestemmingsfonds én

b. het jaarlijks realiseren van een rendement van tenminste 2% over het Bestemmingsfonds ter dekking van een uitkering aan Monumentenbezit bestemd voor het Regulier Onderhoud (tenminste 1%) en Groot Onderhoud (tenminste 1%) van de aan Monumentenbezit overgedragen monumenten onder voorwaarde dat voor die monumenten tegelijkertijd (óf via de NMo óf rechtstreeks) bij het Fonds een instandhoudingsvergoeding is ontvangen én

c. het jaarlijks realiseren van een rendement van tenminste 0,3% voor Management- & bureaukosten van de eigen organisatie van de NMo en die van het Fonds én

d. het zo hoog mogelijk realiseren van een extra rendement waardoor de uitkeringen onder b. en c. jaarlijks kunnen worden geïndexeerd met het door het CBS vastgestelde consumentenprijsindexcijfer (Cpi),

e. waarbij met rendement bedoeld wordt het nettorendement rekening houdend met gerealiseerde én niet-gerealiseerde koerswinsten & verliezen, (coupon)rente, dividenden (inclusief dividendbelasting) en onder aftrek van alle beheer-, bewaar- & transactiekosten e.d..

**Artikel 4: Beleggingshorizon**

Bovengenoemde doelstellingen gelden in beginsel perpetueel.

**Artikel 5: Uitgavendoelstelling (Spendingrule)**

De uitgavendoelstellingen en de momenten waarop de uitkeringen moeten plaatsvinden zijn vastgelegd in de driepartijen Beheerovereenkomst tussen de NMo, Monumentenbezit en het Fonds. Deze overeenkomst wordt ter informatie toegezonden aan de vermogensbeheerders

**Artikel 6: Beleggingsbeleid**

Omdat (1) een belangrijk deel van de verkregen instandhoudingsvergoedingen gekoppeld is aan het al of niet blijvend in bezit hebben van de (via de NMo) aan Monumentenbezit overgedragen monumenten (zie Art. 1), waarmee vastgesteld is dat tenminste het in beheer verkregen Bestemmingsfonds in stand moet worden gehouden en bovendien (2) de uitkeringen aan Monumentenbezit voor Regulier en Groot Onderhoud en tot slot (3) de eigen kosten van de Vereniging voor Management- & bureaukosten plus eigen kosten van het Fonds jaarlijks door

prijsindexering zullen stijgen, besluit het Bestuur om de strategische risicoweging die met de beleggingsportefeuille wordt genomen, vast te stellen op ***'neutraal'*** of ***'gebalanceerd'***.
Het Bestuur besluit in een voltallige bestuursvergadering in hoeverre en voor welke periode hiervan kan worden afgeweken met inachtneming van de jaarlijkse evaluatie conform Art. 10 lid e.

**Artikel 7: Beleggingscommissie**

Het Bestuur is verantwoordelijk voor het gevoerde beleggingsbeleid. Een Beleggingscommissie, bestaande uit maximaal drie van buiten het bestuur aangetrokken onafhankelijke deskundigen, adviseert het Bestuur over het beleggingsbeleid. De Beleggingscommissie brengt periodiek haar advies uit aan het Bestuur. Adviezen van de Beleggingscommissie worden jaarlijks overhandigd aan de door het Bestuur aangestelde externe Registeraccountant.

**Artikel 8: Beheer van de beleggingsportefeuille**

a. De beleggingsportefeuille (Bestemmingsfonds plus Bestemmingsreserve) wordt uitsluitend beheerd door tenminste twee professionele vermogensbeheerders. Het Bestuur besluit, eventueel op voordracht van de onder Art. 7 bedoelde Beleggingscommissie, welke vermogensbeheerders ieder een deel van de vermogensportefeuille beheren.

b. Vermogensbeheerders worden beoordeeld op onder meer trackrecord, kwaliteit en onderbouwing van de propositie, kosten van de dienstverlening, transparantie, onafhankelijkheid en tot slot ervaring van de betrokken personen.

c. Vermogensbeheerders moeten de ESG-criteria (Environmental, Social & Governance) geïntegreerd hebben in hun beleggingsproces waarbij het toepassen van deze criteria hand in hand gaat met het streven naar financieel rendement; voorkomen moet worden dat het risicoprofiel van de portefeuille wordt vergroot door gebrekkige aandacht voor ESG-aspecten.

d. Het Bestuur conformeert zich aan de tien principes van de Verenigde Naties (UN) Global Compact. Het vermogen wordt beheerd door vermogensbeheerders die zich eveneens hebben geconformeerd aan deze principes. De vermogensbeheerders moeten de 'Principles for Responsible Investment' hebben ondertekend.

**Artikel 9: Richtlijnen inzake het beleggingsbeleid**

Met betrekking tot de beleggingsportefeuille heeft het Fonds de volgende uitgangspunten:

a) het vermogen wordt belegd op een maatschappelijk verantwoorde wijze, in de overtuiging dat dit niet ten koste gaat van financieel rendement. Het Bestuur en de Beleggingscommissie evalueren het MVB (Maatschappelijk Verantwoord Beleggen) -beleid regelmatig;

b) bij de keuze van beleggingen wordt uitgegaan van de principes van *duurzaam beleggen*. Duurzaamheid wordt hierbij gedefinieerd als het streven naar economische groei zonder inbreuk

te maken op de potentiële welvaart of leefomstandigheden van de huidige en volgende generaties;

c) de duurzaamheidsambitie is om het in de beleggingen steeds beter te doen dan de brede markt (benchmark) v.w.b. UN Global Compact, CO2, ESG-ratings en/of SDG's (Sustainable Development Goals), zonder hieraan concrete streefwaarden te koppelen;
d) om bij te kunnen dragen aan een verbeteringsproces op het gebied van ESG is er een voorkeur voor een engagementbenadering waarbij getracht wordt om middels een dialoog met de managers van beleggingsfondsen en/of met ondernemingen een positief veranderingsproces te bewerkstelligen; deze engagement wordt uitbesteed aan de vermogensbeheerders die zich kunnen laten bijstaan door externe duurzaamheidsmanagers;

e) een voorkeur voor beleggingsfondsen die binnen de sectoren zoeken naar de meest duurzame invulling (best-in-classbeleid) en die een actief klimaatbeleid voeren;

f) niet beleggen in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van of handel in controversiële wapens;

g) niet beleggen in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van of handel in tabak;

h) in de vermogenscategorie obligaties uitsluitend of nagenoeg uitsluitend beleggen in euro's of afgedekt naar euro's;

i) zo minimaal mogelijk valutarisico nemen;

j) niet beleggen in hedgefunds, private equityfunds, gestructureerde & hybride producten en/of garantieproducten;

k) wel de mogelijkheid open te houden te beleggen in grondstoffen en/of beursgenoteerd vastgoed;

l) niet of indirect beleggen in vastgoed waarbij direct of indirect een of meer leden van de Vereniging is/zijn betrokken tenzij het een collectieve vastgoedbelegging betreft waarbij de Vereniging geen invloed kan hebben op de beleggingskeuze van het vastgoedfonds;

m) niet beleggen in derivaten indien deze een ander doel hebben dan het afdekken van het risico van bestaande posities;

n) alleen beleggen in fondsen welke voor minimaal 90% binnen een periode van vijf dagen liquide kunnen worden gemaakt; de overige 10% moet binnen drie maanden liquide kunnen worden gemaakt;

o) binnen de vermogenscategorie obligaties voor minimaal 85% beleggen in de ratingcategorie investment grade. De ratingcategorie investment grade bestaat uit obligaties of obligatiefondsen met een rating uit de S&P of Fitch ratingcategorie van tenminste BBB (variërend van BBB-, BBB,

BBB+ en A-, A, A+, AA-, AA, AA+ en AAA) of een rating uit de Moody's ratingcategorie van tenminste Baa (variërend van Baa3, Baa2, Baa1, A3, A2, A1, Aa3, Aa2, Aa1 en Aaa);

p) alleen beleggen in individuele titels of collectieve beleggingen waarvan periodiek koersen worden gepubliceerd waartegen rond deze koers kan worden verhandeld zonder significante invloed op de koersvorming.

**Artikel 10: Strategische Asset Allocatie**

a. Het vermogen zal worden belegd volgens de strategische risicoweging, zoals vastgelegd in Art. 6. De portefeuille moet te allen tijde een evenwichtige samenstelling hebben. Dat betekent een goede spreiding over ondernemingen en sectoren waarbij, met uitzondering van aan te houden bedragen in cash, niet meer dan 10% van het vermogen belegd zal zijn in één specifieke belegging of in een bepaalde bedrijfssector. Deze beperking geldt niet voor goed gespreide indextrackers en/of indexfondsen. De controle op bovenstaande en het eventueel hiermee in overeenstemming brengen, zal per kwartaal geschieden.

b. De Strategische Asset Allocatie (SAA) van het Fonds is in overeenstemming met de procentuele verdeling aandelen, obligaties & liquiditeiten zoals vermogensbeheerders deze in de praktijk hanteren en behoren bij de strategische risicoweging 'neutraal' of 'gebalanceerd' beleggen. Dit is op 9 juli 2025:

| *Asset Allocatie:* | *Strategische weging:* | *Bandbreedte:* |
|---|---|---|
| Aandelen: | 55% | 45-65% |
| Obligaties & liquiditeiten*: | 45% | 35-55% |
| Alternatieve beleggingen: | 0% | 0-10% |
| *Liquiditeiten: | 2% | 0-20% |

c. Op tactische gronden is het toegestaan tijdelijk af te wijken van de strategische weging waarbij de wegingen binnen een bepaalde bandbreedte moeten blijven, zoals gedefinieerd door de vermogensbeheerders, doch met een maximum van 10% naar boven en naar onder.

d. Indien de vastgestelde bandbreedtes worden doorbroken, moeten deze binnen een maand worden hersteld.

e. Eenmaal per jaar wordt de SAA getoetst aan de gerealiseerde en te realiseren beleggingsdoelstellingen waarin het Bestuur de aanvaardbaarheid van het risico opnieuw afweegt. Dit kan leiden tot een aanpassing van de Strategische Asset Allocatie.

**Artikel 11: Overeenkomst met vermogensbeheerder**

In de overeenkomst met de vermogensbeheerder moet een verwijzing staan naar de inhoud van dit Beleggingsstatuut en een afschrift van dit Beleggingsstatuut maakt onlosmakelijk deel uit van het overeengekomen mandaat met de vermogensbeheerder(s).

**Artikel 12: Evaluatie van beleggingsresultaat, benchmark & vermogensbeheerder**

a. De performance van de portefeuille wordt eenmaal per kwartaal geëvalueerd en getoetst aan de strategische benchmark op basis van een door de vermogensbeheerder te leveren kwantitatieve vermogensrapportage. De indices in de vermogensrapportages moeten het totale rendement van de markten weerspiegelen, zijnde koersontwikkeling plus ontvangen couponrente en dividenden na aftrek van dividendbelasting (netto total return). De rapportage wordt besproken in het Bestuur in aanwezigheid van de Beleggingscommissie. Het Bestuur rapporteert hierover aan bestuur van de NMo en aan het bestuur van Monumentenbezit.

b. Met behulp van de vermogensrapportages worden de resultaten van de verschillende vermogensbeheerders eenmaal per kwartaal met elkaar vergelijken en gespiegeld aan de benchmark van de markten waarin de portefeuille is belegd. Het Bestuur rapporteert hierover aan bestuur van de NMo en aan het bestuur van Monumentenbezit

c. Eenmaal per jaar vindt een uitgebreidere evaluatie plaats waarin het Bestuur en de Beleggingscommissie in overleg met de vermogensbeheerders het Beleggingsbeleid zullen evalueren en beoordelen, mede aan de hand van een door iedere vermogensbeheerder jaarlijks op te stellen duurzaamheidsrapportage over het door hen beheerde deel van de beleggingsportefeuille. Het Bestuur rapporteert hierover aan bestuur van de NMo en aan het bestuur van Monumentenbezit.

d. Tenminste iedere drie jaar besluit het Bestuur over verlenging van het aan de vermogensbeheerders gegeven mandaat. Het Bestuur laat zich daarbij leiden door (1) de gerealiseerde nettorendementen van dat deel van de totale portefeuille dat aan ieder van de vermogensbeheerders is toebedeeld, (2) de beoordelingen zoals genoemd onder Art. 8 lid b. en (3) het advies hieromtrent van de Beleggingscommissie. Het Bestuur rapporteert hierover aan bestuur van de NMo en aan het bestuur van Monumentenbezit.

**Artikel 13: Evaluatie het Beleggingsstatuut**

Tenminste eenmaal per drie jaar wordt dit Beleggingsstatuut door het Bestuur geëvalueerd. De evaluatie wordt besproken met het bestuur van de NMo en het bestuur van Monumentenbezit; eventuele wijzigingen van het Beleggingsstatuut hebben het akkoord nodig van het bestuur van de NMo en bestuur Monumentenbezit.

---