



Stichting  
Erasmus  
Trustfonds

# JAARVERSLAG 2022

---



## Inhoud

Voorwoord.....	4
1. Verslag van het Bestuur.....	6
1.1 Profiel en doelstelling.....	6
1.2 Historie .....	6
1.3 Fondsenwerving .....	7
1.4 Doelbesteding.....	8
1.5 Geldstromen in beeld .....	9
Geldstromen 2022.....	9
Meerjarige gemiddelden .....	10
Middelen beschikbaar gemaakt ten bate van groei en bloei Erasmus Universiteit Rotterdam .....	12
1.6 Samenwerkingen Erasmus Trustfonds .....	13
1.7 ANBI, Gedragscode en Privacy .....	15
2. Toelichting op activiteiten en ontwikkeling van het fonds in 2022 .....	17
2.1 Uitgavenbeleid.....	17
2.2 Beleggingsbeleid 2022.....	18
2.3 Beleggingsresultaat 2022 .....	18
2.4 Beleggingsbeleid.....	19
2.5 Kostenbeleid & begrotingsbeleid .....	21
2.6 Inkomstenbeleid.....	22
2.7 Ontwikkeling stamvermogen .....	22
2.8 Solvabiliteit en liquiditeit.....	23
2.9 Realisatie 2022 & begroting 2023 .....	23
2.10 Blik op de toekomst.....	24
2.11 Risicomanagement .....	24
3. Betrokken personen .....	30
4. Financieel Jaarverslag.....	32
4.1 Balans .....	32
4.2 Staat van Baten en Lasten .....	33
4.3 Toelichting behorende bij de jaarrekening .....	34
4.4 Toelichting op de Balans.....	37
4.4.1 Materiële vaste activa .....	37
4.4.3 Financiële vaste activa - Participaties.....	38
4.4.4 Financiële vaste activa - Langlopende vorderingen .....	38
4.4.5 Studievoorschotten .....	38
4.4.6 Vorderingen en overlopende activa .....	38

4.4.7	Liquide middelen .....	39
4.4.8	Reserves en fondsen.....	39
4.4.9	Fondsen .....	40
4.4.10	Langlopende schulden.....	43
4.4.11	Kortlopende schulden .....	43
4.4.12	Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen .....	43
4.5	Toelichting op de Staat van Baten en Lasten .....	44
4.5.1	Donaties (direct spend) .....	44
4.5.2	Donaties Endowment .....	44
4.5.3	Resultaat effectenportefeuille.....	44
4.5.4	Overige baten .....	45
4.5.5	Toegekende projectgelden.....	45
4.5.6	Personeels- en bestuurskosten .....	45
4.5.7	Publiciteit en communicatiekosten.....	46
4.5.8	Overige kosten.....	46
4.5.9	Gebeurtenissen na balansdatum.....	46
4.5.10	Resultaatbestemming.....	47
4.6	Ondertekening van de jaarrekening.....	48
5.	Controleverklaring.....	50
Bijlage I:	Fondsen op naam, bestemmingsfondsen en facultaire fondsen .....	52
	Fondsen op naam .....	52
	Bestemmingsfondsen .....	65
	Facultaire fondsen.....	72
Bijlage II:	Bijzondere leerstoelen.....	76
Bijlage III:	Statutaire doelstelling Stichting Erasmus Trustfonds .....	77
Colofon	.....	78

## Voorwoord

Beste alumni, donateurs, betrokkenen en belangstellenden,

Voor het Erasmus Trustfonds was 2022 het jaar waarin eens te meer duidelijk werd hoe groot de betrokkenheid van alumni en Rotterdammers bij hun alma mater en de stad is. De beweging die jaren geleden is ingezet om op Rotterdamse wijze een endowment fonds te starten zorgt voor een steeds stabielere stroom van financiële middelen om impact te maken. Wij hebben dit jaar ongekend veel schenkingen ontvangen, er zijn prachtige projecten gerealiseerd en nieuwe fondsen opgericht. Zo is in juni het Energy Transition Fund gelanceerd dat een holistisch onderwijsprogramma rond de energietransitie mogelijk maakt.

Mede dankzij de steun van onze donateurs hebben wij in 2022 ruim € 2 miljoen ter beschikking gesteld en zijn 323 aanvragen gehonoreerd. Daarmee ondersteunen wij de missie van de Erasmus Universiteit Rotterdam om een positieve maatschappelijke impact te creëren, door het aangaan van complexe maatschappelijke uitdagingen.

Het Graduate Entrepreneur Fund, dat studenten, medewerkers en jonge alumni van de Erasmus Universiteit Rotterdam en TU Delft financiering biedt voor hun ondernemerschap, heeft ook veel tractie. We hebben meer dan €1 miljoen ter beschikking gesteld aan 20 starters via een pre-seed financiering. In totaal is er €8 miljoen aan donaties beschikbaar voor het Graduate Entrepreneur Fund.

Het endowment fund heeft dit jaar maar liefst 155 nieuwe toezeggingen van donateurs mogen ontvangen. Daarnaast zijn nieuwe fondsen op naam opgericht waaronder het Niessen - Schmitz Fonds, het EMPO Beurzen Fonds en het eerdergenoemde Energy Transition Fund. In het afgelopen jaar heeft het Erasmus Trustfonds één nalatenschap ontvangen en vijf personen hebben ons laten weten dat zij het Erasmus Trustfonds hebben opgenomen in hun testament.

Het bureau van het Erasmus Trustfonds heeft in 2022 het relatieprogramma verder uitgebreid en heeft de financiële administratie goed op orde. Het zal geen verrassing zijn -gezien de economische neergang- dat in 2022 de beleggingen een negatief resultaat lieten zien dat voor het Erasmus Trustfonds uitkwam op -13,4 %, nadat in 2021 een zeer goed rendement van 18,6% was behaald.

Namens de raad van toezicht en het bestuur spreken wij hierbij onze enorme dank uit aan de donateurs van het Erasmus Trustfonds. Daarnaast bedanken wij alle medewerkers bij de universiteit en ons eigen team die zich ten doel hebben gesteld een positieve bijdrage te leveren aan de samenleving.

Het Erasmus Trustfonds zet de koers voort en blijft, samen met u, werken aan de groei en bloei van de Erasmus Universiteit Rotterdam.

Hoogachtend,

**Frans van Houten**  
Voorzitter raad van toezicht

**Michiel Muller**  
Voorzitter bestuur



Karen Kilwake ontving een Erasmus  
Trustfonds Scholarship om te studeren  
aan het International Institute of Social  
Studies

# VERSLAG VAN HET BESTUUR

# 1. Verslag van het Bestuur

## 1.1 Profiel en doelstelling

De Stichting Erasmus Trustfonds (hierna Erasmus Trustfonds, SET of de Stichting) ondersteunt de Erasmus Universiteit Rotterdam (EUR), zodat de universiteit kan excelleren en een positieve impact heeft op de Rotterdamse maatschappij en daarbuiten. Het Erasmus Trustfonds is een Algemeen Nut Beogende Instelling (ANBI) met meer dan een eeuw historie.

### Doel

Het doel van het Erasmus Trustfonds is de groei en bloei van de EUR te bevorderen. Het stelt studenten voor wie dit niet vanzelfsprekend is, in staat om academisch onderwijs te volgen. Het biedt wetenschappers kansen om hun onderzoek naar een hoger plan te tillen, onder andere door multidisciplinair onderzoek te ondersteunen. De projecten die in aanmerking komen voor ondersteuning kunnen niet gefinancierd worden uit de reguliere inkomstenstroom van de EUR, maar helpen de universiteit wél te excelleren en maatschappelijke en/of economische impact te realiseren.

### Visie

Het Erasmus Trustfonds wil de EUR de komende decennia blijven ondersteunen. Om dat te realiseren creëren wij een zo groot mogelijk endowment fonds. De opbrengst van dit vermogen zorgt voor een duurzame stroom aan inkomsten die wordt ingezet voor de EUR.

## 1.2 Historie

Het Erasmus Trustfonds is al meer dan honderd jaar een betrouwbare partner van de Erasmus Universiteit Rotterdam. Voor de oorsprong van de SET gaan we terug naar het begin van de 20e eeuw, toen de heren mr. W.C. Mees, A. Ruys en C.A.P. van Stolk, drie ondernemers uit Rotterdam, het plan opvatten om hoger handelsonderwijs in Rotterdam te initiëren.

De drie waren geïnspireerd door reizen naar de Verenigde Staten en verschillende Europese steden, waar op steeds meer plekken economisch onderwijs werd aangeboden. Rotterdam had zich inmiddels ontwikkeld tot een aanzienlijke havenstad met alle voorzieningen die daarbij hoorden. Het ontbeerde de stad aan hoger onderwijs. De drie initiatiefnemers zetten daarom hun schouders eronder om dat ook in Rotterdam voor elkaar te krijgen. Ze wisten in 1913 genoeg personen – voornamelijk uit het Rotterdamse bedrijfsleven – te mobiliseren voor de oprichting van de Nederlandsche Handels-Hoogeschool.

Op 29 april 1913 werd de Vereniging tot Oprichting eener Nederlandsche Handels-Hoogeschool officieel gesticht. Deze vereniging is de rechtsvoorganger van het Erasmus Trustfonds en de Nederlandsche Handels-Hoogeschool mondde later uit in de Erasmus Universiteit Rotterdam. De feestelijke opening van de Nederlandsche Handels-Hoogeschool vond plaats op zaterdag 8 november 1913. Op die dag wordt nog elk jaar de Dies Natalis van de universiteit gevierd. Op maandag 10 november 1913 gingen de lessen van start, aanvankelijk voor 55 voltijdstudenten.

De Erasmus Trustfonds is van oudsher een vermogensfonds. Uit het rendement op het vermogen worden wetenschappelijke projecten, onderzoeken en studenten ondersteund. Omdat het de nadrukkelijke wens van het fonds is de EUR eeuwigdurend te blijven ondersteunen, bouwt het sinds 2017 verder aan het endowment<sup>1</sup> door actief op zoek te gaan naar donateurs. Hierdoor groeit het kapitaal in het fonds en zo ook het gemiddelde jaarlijks rendement. Zo kan de SET nog beter huidige én toekomstige generaties aan de universiteit ondersteunen.

---

<sup>1</sup> Het *endowment* – ook wel *stamvermogen* - is het vermogen in beheer dat in stand wordt gehouden en waarvan alleen het gemiddelde rendement, over meerdere jaren bezien, wordt besteed.

### 1.3 Fondsenwerving

Om een endowment fonds te creëren dat fungeert als duurzame bron van inkomsten, doet het Erasmus Trustfonds een beroep op particulieren, bedrijven en vermogensfondsen. Alumni en andere betrokkenen bieden naast financiële ondersteuning ook hun kennis, netwerk en ervaring in. Hiermee creëren zij extra mogelijkheden voor studenten, onderwijs en onderzoek.

#### **2022, een betekenisvol jaar**

Het Erasmus Trustfonds werkt nauw samen met de EUR. Dit heeft zijn vruchten afgeworpen. In 2022 zijn er 155 nieuwe eenmalige en meerjarige schenkingen gedaan door alumni, Rotterdamse families, bedrijven en vermogensfondsen. Daarmee is het aantal ontvangen donaties met ruim 50% gestegen ten aanzien van 2021. De oprichting van het Energy Transition Fund, het Noodfonds voor studenten getroffen door de oorlog in Oekraïne en ook het Graduate Entrepreneur Fund speelden hierin een belangrijke rol.

De energiesector is verantwoordelijk voor veel uitstoot van schadelijke stoffen en verbruik van fossiele grondstoffen. Tegelijkertijd zorgen technologische ontwikkelingen ervoor dat de energiesector snel innoveert. Eelco Hoekstra en Bastiaan Vaandrager signaleerden dat het voor de leiders van de toekomst cruciaal is een goed begrip te hebben van de energietransitie en de complexe vraagstukken die hiermee samenhangen, juist om te komen tot een rechtvaardige en duurzame energietoekomst. Daarom namen zij het initiatief voor het Energy Transition Fund, een fonds dat de EUR en TU Delft in staat stelt studenten gezamenlijk vanuit holistisch en multidisciplinair perspectief op te leiden. 15 *founding partners* werden bereid gevonden samen €1,5 miljoen te committeren om dit mogelijk te maken. De eerste post-initiële opleiding is in september 2022 van start gegaan. In de komende periode wordt het onderwijs uitgebreid met een reguliere master en keuzevakken voor de bachelor. In de komende jaren wordt toegewerkt naar een internationaal opererend Energietransitie kennisinstituut, waarbinnen onderzoek wordt gedaan en disciplines variërend van technologie, transitiekunde, economie en leiderschap tot geopolitiek en internationaal recht zijn vertegenwoordigd.

Na de inval in Oekraïne kwamen verschillende internationale studenten van de Erasmus Universiteit in financiële nood. De EUR en het Erasmus Trustfonds richtten een speciaal noodfonds op voor door de oorlog getroffen studenten. Meer dan 550 studenten, medewerkers en alumni doneerden om studenten die door de oorlog in financiële nood verkeerden te ondersteunen. Zo konden in 2022 65 studenten worden ondersteund in de voortzetting van hun studie. Ook in 2023 kunnen studenten een beroep doen op het fonds, dat inmiddels is omgedoopt tot het EUR Studenten Noodfonds.

In 2021 werd het Graduate Entrepreneur Pre-Seed Fund gelanceerd, waarmee start-ups van studenten, alumni en medewerkers van de EUR en TU Delft ondersteund kunnen worden in de allervroegste fase. Dit fonds wordt gevoed vanuit giften die de universiteitsfondsen van de beide universiteiten (Erasmus Trustfonds en het Universiteitsfonds Delft) ontvangen van alumni en andere geïnteresseerden. De doelstellingen van het fonds zijn het stimuleren van ondernemerschap onder studenten en het aanjagen van start-ups en scale-ups in het verenigde innovatiecluster rondom Rotterdam en Delft. In 2022 ontving het Erasmus Trustfonds maar liefst € 1,6 miljoen aan nieuwe donaties voor dit fonds. Samen met het Universiteitsfonds Delft loopt het totaal gecommitteerde bedrag op tot zo'n € 8 miljoen per 31 december 2022. Daarnaast werd door de relaties van de beide universiteitsfondsen € 49 miljoen geïnvesteerd in het Graduate Entrepreneur Seed Fund.

In 2022 is er in totaal € 6 miljoen aan giften ontvangen. Het bestuur en de raad van toezicht zijn alle begunstigers hiervoor zeer erkentelijk. Zonder hun bijdragen zou de Erasmus Universiteit geen leidende rol kunnen blijven spelen.

#### **Schenken**

Schenken aan het Erasmus Trustfonds kan op verschillende manieren. Donateurs kunnen ervoor kiezen om specifieke projecten mogelijk te maken, of een bijdrage te doen aan het algemene endowment fonds. Daarnaast bieden we de mogelijkheid een eigen fonds op naam of bestemmingsfonds op te richten.

### **Fondsen op naam**

Naast het algemene endowment fonds kent het Erasmus Trustfonds fondsen op naam, opgericht door alumni of andere geïnteresseerden. Een fonds op naam is een afzonderlijk geadmistreerd fonds met een meerjarige levensduur, onder de vleugels van het Erasmus Trustfonds. Het fonds op naam kan een specifieke naam dragen en doelstelling nastreven, uiteraard passend binnen de algehele doelstelling van het Erasmus Trustfonds. In 2022 is er een aantal nieuwe fondsen op naam opgericht, waaronder het Kramer – de Waard Fonds, Niessen Schmitz Fonds en het Ter Kulve Scholarship Fonds.

### **Bestemmingsfondsen**

Naast fondsen op naam kent het Erasmus Trustfonds ook bestemmingsfondsen. Een bestemmingsfonds richt zich op een specifieke doelstelling en beoogt de middelen binnen afzienbare tijd uit te keren. In 2022 zijn er drie bestemmingsfondsen opgericht: het EMPO Beurzen Fonds, Energy Transition Fund en het Erasmus Commodity and Trade Centre Fonds.

### **Nalatenschappen**

Nalatenschappen zijn belangrijk en waardevol voor de Erasmus Universiteit Rotterdam. Een nalatenschap die in 2021 werd ontvangen door het Erasmus Trustfonds werd in 2022 afgerond. Vijf personen en families hebben in 2022 laten weten dat zij het Erasmus Trustfonds in hun testament hebben opgenomen. Het Erasmus Trustfonds onderscheidt zich van andere goede doelen doordat erflaters ervoor kunnen kiezen hun nalatenschap te bestemmen voor een fonds op naam, met een eigen doelstelling, waarbij het rendement ter beschikking wordt gesteld aan de doelstelling. De nalatenschap blijft zo intact. Zo kan een fonds op naam tot in de eeuwigheid bijdragen aan onderzoek en talentontwikkeling aan de Erasmus Universiteit Rotterdam ondersteunen.

## **1.4 Doelbesteding**

Het Erasmus Trustfonds levert met subsidies en studiebeurzen aan (initiatieven van) EUR-studenten en –onderzoekers een betekenisvolle bijdrage. Dat kunnen we doen, doordat de middelen van het Erasmus Trustfonds private middelen zijn, die (binnen haar doelstelling) vrij kunnen worden toegewezen. Dit in tegenstelling tot het gros van de inkomsten van de EUR, namelijk de Rijksbijdrage en geïnde collegegelden. Het Erasmus Trustfonds kiest er dan ook voor juist die activiteiten te financieren die niet als vanzelfsprekend gefinancierd worden uit de reguliere inkomsten van de EUR.

Het Erasmus Trustfonds maakt zich hard om talentvolle studenten en studenten die een financieel steuntje in de rug nodig hebben te ondersteunen. Daarnaast richt het Erasmus Trustfonds zich op onderzoeksprojecten die passen binnen de strategische pijlers van de EUR: de Erasmus Initiatives en thema's die vallen binnen de Convergentie (de nauwere samenwerking tussen de EUR en de TU Delft). Naast projecten die vallen binnen deze thema's, allocceert het Erasmus Trustfonds bijdragen aan projecten die vallen binnen de interessegebieden van specifieke donateurs en aansluiten bij op de EUR aanwezige expertisegebieden, zoals ondernemerschap en duurzaamheid. Tevens biedt het Erasmus Trustfonds financiële ondersteuning aan projecten waarbij de bijdrage van het fonds fungeert als een vliegwiel voor andere financiële bronnen. Ook wordt het stimuleren van internationale kennisuitwisseling tussen academici ondersteund. In totaal werd in 2022 ruim € 2 miljoen toegezegd aan studenten en onderzoekers. Daarnaast werd ruim € 1 miljoen geïnvesteerd uit het Graduate Entrepreneur Pre-Seed Fund, waarmee het totaal aantal ondersteunde start-ups op 20 komt.



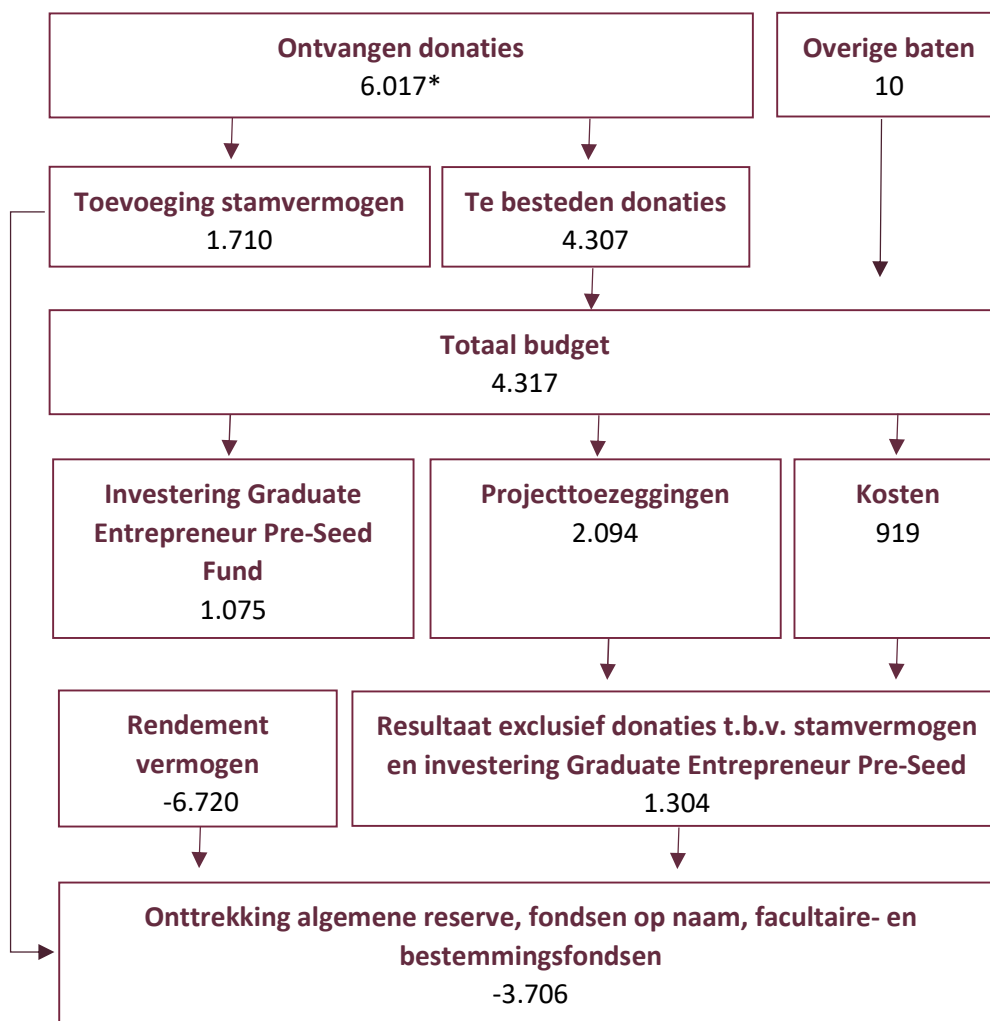
Op verzoek van de EUR benoemt het Erasmus Trustfonds bijzonder hoogleraren. In 2022 werden 2 hoogleraren benoemd en 1 hoogleraar herbenoemd vanwege het Erasmus Trustfonds. Voor een volledig overzicht van de bijzonder hoogleraren aangesteld aan de EUR zie <https://www.eur.nl/onderzoek/bijzonder-hoogleraren>.

## 1.5 Geldstromen in beeld

### Geldstromen 2022

Bovenstaande activiteiten en ontwikkelingen vertalen zich naar inkomende en uitgaande geldstromen, zoals opgenomen in de jaarrekening. Op hoofdlijnen en schematisch weergegeven zagen deze er als volgt uit:

*Bedragen in duizenden euro's*



\* Ontvangen donaties zijn exclusief de nog te ontvangen giften uit meerjarige toezeggingen ad €6,9 miljoen.

Er werd maar liefst € 6 miljoen aan donaties ontvangen. Hiervan was € 1.7 miljoen ten bate van het stamvermogen van het Erasmus Trustfonds. € 4 miljoen van de ontvangen donaties mogen binnen afzienbare tijd worden besteed. De slecht presterende financiële markten zorgden voor een sterk negatief beleggingsresultaat van -13,4%, oftewel € -6.7 miljoen. Dit drukt de totale resultaten over 2022, al zijn fluctuaties ingecalculleerd in het beleid.

Het Erasmus Trustfonds hecht grote waarde aan de continuïteit van de ondersteuning aan de EUR, ook in jaren waarin de financiële markten ons minder goed gezind zijn en zet haar koers onveranderd voort door in 2022 ruim € 2 miljoen uit te keren ten bate van de doelstelling. Naast de toegekende projectgelden is er een investering van €1.075 miljoen gedaan in het Graduate Entrepreneur Pre-Seed Fund.

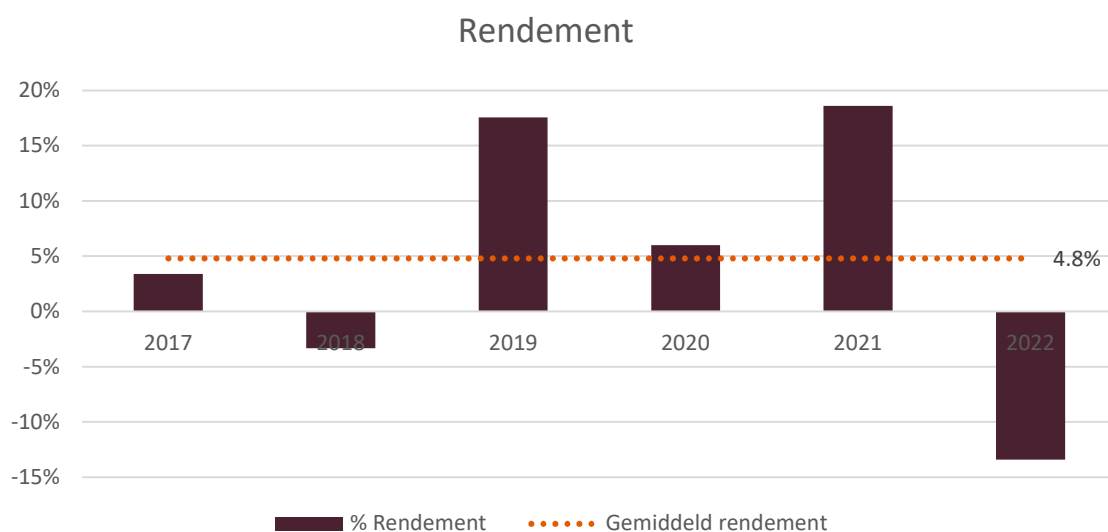
In het verleden verstrekte het Erasmus Trustfonds leningen aan studenten die in financiële moeilijkheden verkeerden. Dankzij een groot aantal aflossingen op uitstaande studieleningen kon de voorziening hiervoor met € 12 duizend worden teruggebracht.

De kosten bestonden uit € 616 duizend personeelskosten en € 302 duizend publiciteit- en communicatiekosten, afschrijvingskosten en overige kosten. Met een totaal van € 919 duizend zijn de kosten in 2022 slechts met 0,78% gestegen ten opzichte van 2021.

€ 4.6 miljoen wordt onttrokken aan de algemene reserve, de fondsen op naam, facultaire fondsen en bestemmingsfondsen. Dankzij de succesvolle fondsenwerving is de mate waarin wordt ingeteerd op het eigen vermogen beperkt gebleven en op basis van sterk positieve beleggingsresultaten in eerdere jaren kon ook in dit jaar de continuïteit van de ondersteuning aan de EUR geborgd blijven.

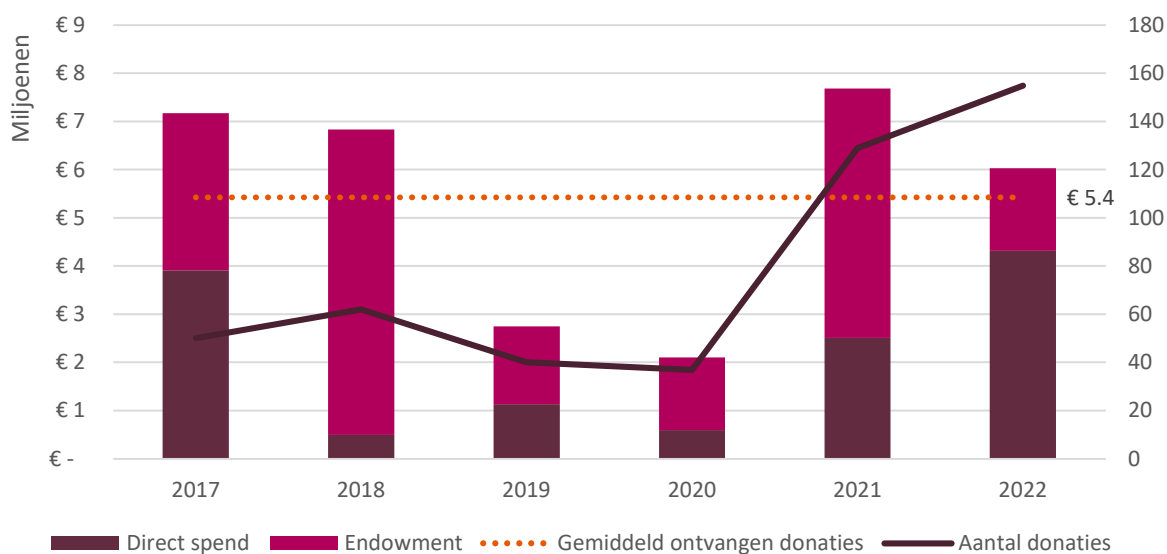
### Meerjarige gemiddelden

Het Erasmus Trustfonds wil de universiteit blijvend ondersteunen en heeft een lange termijn horizon. De meerjarige gemiddelden bieden zodoende relevante informatie voor het fonds. De volgende figuren laten het verloop van het rendement op beheerd vermogen, de ontvangen donaties, bestedingen aan doelstelling en organisatiekosten zien sinds 2017. Er is gekozen voor 2017, omdat het fonds sindsdien een hybride fonds is, dat zich naast het beheren van vermogen actief richt op fondsenwerving.



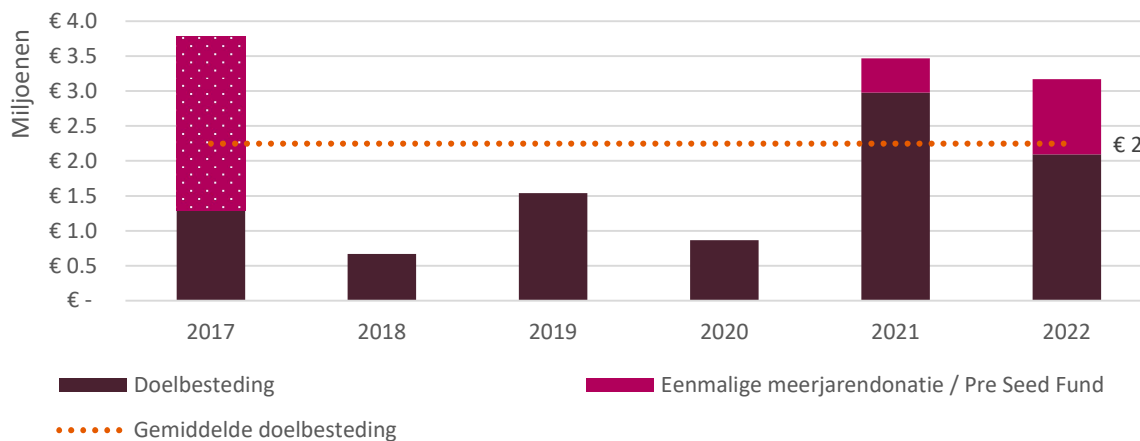
Het behaalde rendement op het beheerde vermogen fluctueert tussen de +18,6% en -13,4%. Het gemiddeld behaalde nominale rendement tussen 2017 en 2022 ligt op 4,8%.

## Ontvangen donaties



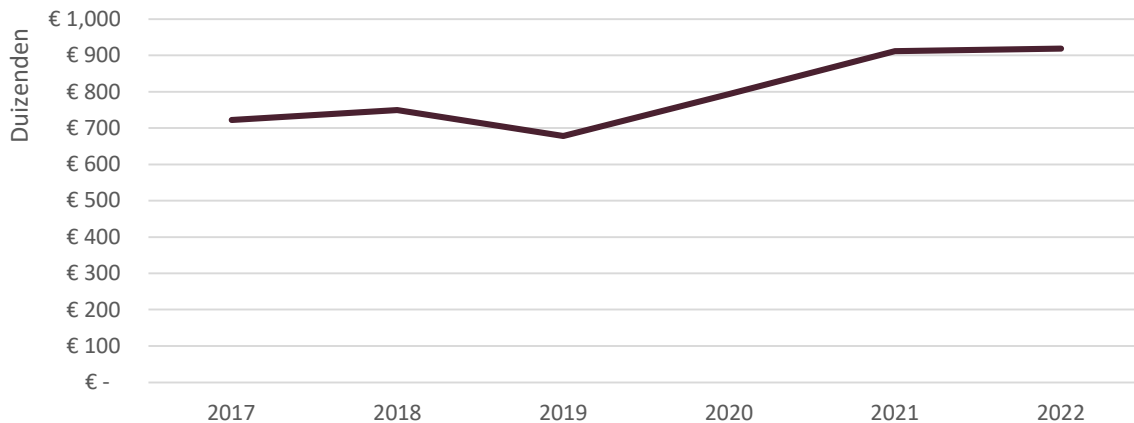
Over de periode 2017-2022 is gemiddeld €5,4 miljoen aan giften ontvangen. Het aantal nieuwe donaties is sterk gestegen, van 50 in 2017 naar 155 in 2022. Enkele significante giften in 2017 en 2018 hebben ervoor gezorgd dat de totale opbrengst ruim boven het gemiddelde uit kwam. In 2019 en 2020 was het fondsenwervingsteam onderbezet, waardoor donaties achterbleven. Sinds 2021 is het fondsenwervingsteam op volle kracht en dit is zichtbaar in de aantallen en omvang van de donaties.

## Doelbesteding



Met de groei van het Erasmus Trustfonds, is ook de besteding aan doelstelling sterk toegenomen. Over de periode 2017-2022 is gemiddeld € 2,25 miljoen uitgekeerd in het kader van de doelstelling. Naast de reguliere uitkeringen aan studenten en onderzoekers wordt sinds 2021 tevens geïnvesteerd in Graduate Entrepreneur Pre-Seed Fund. De uitschieter in 2017 wordt veroorzaakt door een eenmalige toezegging van € 2,5 miljoen die verspreid over 10 jaar wordt uitgekeerd.

## Organisatiekosten

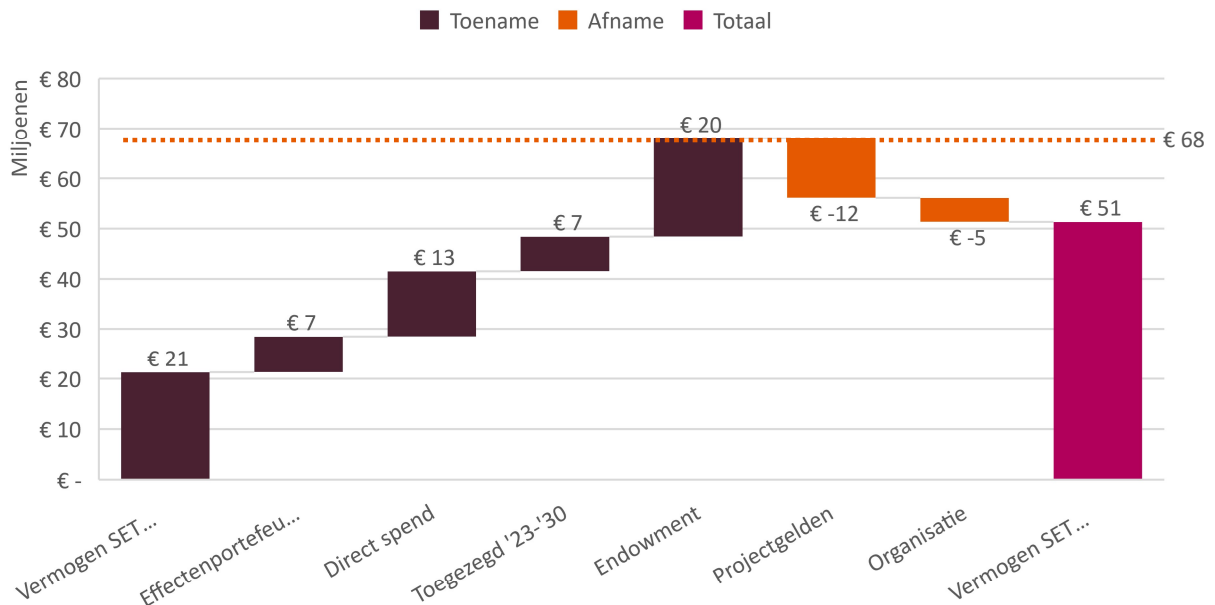


De omschakeling van vermogensfonds naar hybride fonds gaat samen met een verandering in de activiteiten en personeelsformatie. Het team is uitgebreid met relatiemanagers en marketing en relatiebeheer zijn nieuwe activiteiten. Zo zijn de organisatiekosten in 5 jaar met 28% gestegen.

### Middelen beschikbaar gemaakt ten bate van groei en bloei Erasmus Universiteit Rotterdam

Het Erasmus Trustfonds is significant gegroeid, sinds het fonds actief alumni, Rotterdammers en andere geïnteresseerden benadert om het fonds te laten groeien tot een fonds waarmee tot in de eeuwigheid jong talent en onderzoek aan de Erasmus Universiteit kan worden ondersteund. In 2016 had de SET een vermogen van € 21 miljoen. Sindsdien is hier € 40 miljoen aan toegezegde giften en ruim € 7 miljoen aan beleggingsresultaten aan toegevoegd. Hiervan is een kleine € 17 miljoen besteed in de afgelopen 6 jaar. Zodoende is er € 51 miljoen beschikbaar ter ondersteuning van de EUR.

### Middelen beschikbaar gemaakt t.b.v. groei en bloei EUR 2016-2022



Naast de gelden beschikbaar via het Erasmus Trustfonds heeft het fonds haar netwerk bereid gevonden € 49 miljoen beschikbaar te maken voor het Graduate Entrepreneur Seed Fund, van waaruit zij investeren in start-ups die voortvloeien uit de Erasmus Universiteit Rotterdam en de TU Delft.

## 1.6 Samenwerkingen Erasmus Trustfonds

Ruim een eeuw draagt het Erasmus Trustfonds bij aan de groei en bloei van het academisch onderwijs en wetenschappelijk onderzoek van de EUR. Zij doet dit door nauw samen te werken met partijen binnen en buiten de EUR.

### *Samenwerking met de EUR*

Vanuit de doelstelling van het Erasmus Trustfonds is de samenwerking met de EUR vanzelfsprekend. Er wordt dan ook op alle niveaus afgestemd tussen het Erasmus Trustfonds en de EUR.

Er was in 2022 frequent overleg tussen het bestuur van het Erasmus Trustfonds en het EUR-college van bestuur en decanen. Overlappende aandachtsgebieden en voortgang van de gezamenlijke inspanningen om alumni en geïnteresseerden te verbinden aan de EUR zijn onderwerp van gesprek. Vanuit de uitvoerende organisatie was er gedurende het jaar regelmatig overleg met de decanen, de betrokken hoogleraren, de projectleiders en de studentenorganisaties, om te komen tot projecten waar het Erasmus Trustfonds - gesteund door EUR-alumni - aan bij kan dragen.

De samenwerking met het Erasmus Alumni Office werd verder geïntensiveerd in 2022. Het Erasmus Trustfonds is nauw betrokken bij de ontwikkeling van de EUR-strategie voor alumni-relaties. Er werd samen opgetrokken in de deelname aan de gezamenlijke campagne van Nederlandse universiteitsfondsen. De samenwerking mondde tevens uit in de gezamenlijke campagne voor het EUR Studenten Noodfonds, waarmee studenten getroffen door de oorlog in Oekraïne worden ondersteund. Deze samenwerking met het Erasmus Alumni Office smaakt naar meer. Het Erasmus Trustfonds faciliteert daarnaast de werving onder alumni van diverse faculteiten, via de faculteitsfondsen.

Centraal in de strategie van de universiteit staan ondernemerschap, de convergentie tussen EUR en TU Delft en de Erasmus Initiatives. Juist op deze strategische pijlers richt het Erasmus Trustfonds zich, om bij te dragen aan de groei en bloei van de EUR.

### **Ondernemerschap**

Ondernemerschap en ondernemende vaardigheden worden steeds belangrijker in een snel veranderende samenleving. Of je nu spreekt over technologie, globalisering, of over hoe consumenten reageren: ondernemerschap biedt belangrijke kansen voor de uitdagingen van deze tijd. Daarom kiest de EUR in haar strategie o.a. voor ondernemerschap en impact als kernwaarden in haar onderzoek en onderwijs. Met het Graduate Entrepreneur - waarin start-ups, funding en coaching samenkomen – stimuleert het Erasmus Trustfonds de innovatiekracht verder. Ook het Ondernemende Vrouwen Fonds, Jong Ondernemerschap Fonds en De Groot Foundation for Entrepreneurship zijn fondsen die bijdragen aan ondernemerschap en ondernemende vaardigheden binnen de universiteit.

### **Convergentie Erasmus Universiteit en TU Delft**

De samenwerking tussen de Erasmus Universiteit Rotterdam, het Erasmus MC en de TU-Delft – drie toonaangevende instituten op nog geen twintig kilometer afstand van elkaar - wordt steeds hechter. De coronacrisis maakt zichtbaar dat in grote complexe maatschappelijke uitdagingen veel aspecten met elkaar samenhangen. Maatschappelijke problemen zijn nooit óf technologisch óf sociaal van aard. Ze zijn altijd beide. Ze vragen om nieuwe vormen van kennis en kennisontwikkeling die volgens de Erasmus Universiteit Rotterdam alleen mogelijk is als wetenschapsgebieden naar elkaar toegroeien, convergeren. Daarom is samenwerking tussen de TU Delft, Erasmus MC en Erasmus Universiteit Rotterdam noodzakelijk en gewenst. Het Erasmus Trustfonds is een strategische partner van de convergentie en steunt de gezamenlijke onderzoeks- en onderwijsstrategie, onderverdeeld in drie thema's:

- Resilient Delta – veerkrachtige oplossingen ontwikkelen in de dynamiek van het eigen living lab: de Rotterdamse delta.
- Health & Technology – gezondheid en gezondheidszorg van de toekomst vormgeven.

- AI, Data & Digitalisation – het gebruik van AI, data en digitalisering voor een betere samenleving.

En daarnaast twee programma's:

- Pandemic and Disaster Preparedness Center - hoe kunnen we ons beter voorbereiden op pandemieën en rampen die onze gezondheid en samenleving bedreigen?
- Healthy Start - kansen creëren voor achtergestelde kinderen en jongvolwassenen.

### **Erasmus Initiatives**

De Erasmus Universiteit Rotterdam ziet binnen de universiteit belangrijke kansen voor interdisciplinair onderzoek waarbij verschillende faculteiten samenwerken om te komen tot nieuwe inzichten en oplossingen voor maatschappelijke uitdagingen. Deze samenwerking bestaat uit vier thema's:

- Dynamics of Inclusive Prosperity – over de vraag hoe zoveel mogelijk mensen van welvaarts-groei kunnen profiteren en hoe tegelijkertijd de negatieve gevolgen hiervan tot een minimum beperkt kunnen worden.
- Smarter Choices for Better Health - bedoeld om wereldwijd bij te dragen aan een betere gezondheid door slimme keuzes.
- Vital Cities & Citizens - zet zich in voor het verbeteren van de kwaliteit van leven in stedelijke gebieden.
- Societal Impact of Artificial Intelligence – over de maatschappelijke impact van artificial intelligence.

### *Samenwerking Erasmus Alumni Club*

De samenhang tussen het Erasmus Trustfonds en de Erasmus Alumni Club blijft stevig. De Erasmus Alumni Club is een netwerkclub van zo'n 2.000 leden voor wie activiteiten worden georganiseerd en die tevens bijdragen aan de Erasmus Universiteit Rotterdam via het Erasmus Trustfonds. Het financieel ondersteunen van de stichting is verankerd in de statuten van de vereniging en resulteerde in 2022 in een prachtige donatie van €50.000 aan het Erasmus Alumni Fonds, het fonds op naam van de vereniging binnen het Erasmus Trustfonds. Hieruit blijkt de enorme betrokkenheid van de leden van de Erasmus Alumni club bij het Erasmus Trustfonds en de universiteit. De Erasmus Alumni Club heeft de ambitie om de vereniging te laten groeien in ledenaantal en wil daarmee het Erasmus Trustfonds verder ondersteunen.

### *Samenwerking externe dienstverleners*

Het Erasmus Trustfonds werkt samen met een aantal externe partijen op basis van een contractovereenkomst.

Het vermogensbeheer is volledig ondergebracht bij ABN AMRO. Het Investment Committee heeft in 2022 samengewerkt met ORTEC. Deze laatste heeft, pro bono, analyses gemaakt van de strategische beleggingsportefeuille en mogelijke verwachtingen op basis van risico-rendement verhoudingen. De analyse van ORTEC dient als input voor Investment Committee en Bestuur.

De financiële administratie en boekhouding zijn uitbesteed aan Orchestra Governance & Accounting B.V., een dienstverlener gericht op vermogensfondsen en goede doelen. Gevoed door het interne customer relationship management (CRM) systeem, verwerkt Orchestra Governance & Accounting ontvangen schenkingen, toegezegde projectbijdragen en de algemene administratie. Tevens biedt Orchestra Governance & Accounting ondersteuning om te voldoen aan de gangbare normen en wettelijke vereisten aangaande boekhouding en financiële verslaglegging, ANBI-status en governance. Als accountant is Mazars aangesteld.

De IT-partner van het Erasmus Trustfonds is New District. Dit bureau zorgt voor de IT-infrastructuur, databeheer en inrichting van IT-processen conform de geldende wet- en regelgeving. Jaarlijks wordt

bijvoorbeeld, een Private Impact Assessment scan (PIA) uitgevoerd op het systeem en de bijhorende interne en externe protocollen.

### 1.7 ANBI, Gedragscode en Privacy

Het Erasmus Trustfonds voldoet aan de ANBI-eisen en is als ANBI erkend. Zodoende kan het fonds, haar donateurs en begunstigden gebruik maken van fiscaal vriendelijke faciliteiten.

Het Erasmus Trustfonds is een hybride fonds, dat zowel private middelen werft als opbrengsten uit eigen vermogen inzet ter ondersteuning van de EUR. Vanuit de taken van het Erasmus Trustfonds als vermogensfonds is het aangesloten bij de Vereniging van Fondsen in Nederland (FIN). De FIN heeft getoetst of het Erasmus Trustfonds voldoet aan de normen van de FIN over het besturen, toezichthouden, het afleggen van verantwoording en het afwegen van belangen. Het Erasmus Trustfonds is positief getoetst en voldoet aan de FIN Code Goed Bestuur. Voor wat betreft het vaststellen van het directiesalaris wordt de Regeling Beloning Directeuren van Goede Doelen van Goede Doelen Nederland aangehouden.

Opslag en verwerking van persoonsgegevens is noodzakelijk voor de uitvoeringsprocessen binnen het Erasmus Trustfonds, zowel voor haar doelbestedingen als haar wervende activiteiten. Dit gebeurt door het Erasmus Trustfonds met de grootst mogelijke zorgvuldigheid. Hiervoor zijn technische en organisatorische maatregelen genomen. Deze zijn beschreven in protocollen en een handboek. Het Erasmus Trustfonds neemt haar verantwoordelijkheid om de kwaliteit van de verwerking en de beveiliging van persoonsgegevens te borgen en daarmee te voldoen aan de relevante privacywet- en regelgeving. Bij de borging wordt rekening gehouden met de proportionaliteit en de vereiste inrichting voor een kleine organisatie. Het Erasmus Trustfonds heeft haar interne processen en bijbehorend beleid dat hieraan ten grondslag ligt in lijn met de andere Nederlandse universiteiten en universiteitsfondsen ingericht.

TOELICHTING OP  
ACTIVITEITEN EN  
ONTWIKKELING VAN  
HET FONDS IN 2022

---



## 2. Toelichting op activiteiten en ontwikkeling van het fonds in 2022

### 2.1 Uitgavenbeleid

Het Erasmus Trustfonds geeft invulling aan de statutaire doelstelling 'het bevorderen van de groei en bloei van de EUR' door garanties en subsidies toe te kennen aan EUR-studenten, onderzoekers en medewerkers en aan de EUR gelieerde verenigingen en andere organisaties. Onderscheid wordt gemaakt in aanvragen in de volgende categorieën:

- *Onderzoek*: wetenschappelijk onderzoek uitgevoerd door de academische staf;
- *Onderzoeksreizen*: het tijdelijk verblijf van academische staf aan buitenlandse universiteiten;
- *Onderwijs*: projecten die het onderwijs aan de Erasmus Universiteit Rotterdam versterken;
- *Studentondersteuning*: beurzen voor studenten om aan de Erasmus Universiteit Rotterdam te studeren en beurzen voor studenten die op internationale uitwisseling gaan;
- *Studentenleven*: activiteiten die bijdragen aan het studentenleven en -welzijn;
- *Prijzen*: diverse prijzen voor medewerkers en studenten die excelleren in hun vakgebied;
- *Overige activiteiten*: diverse activiteiten die bijdragen aan de groei en bloei van de Erasmus Universiteit Rotterdam. Te denken valt aan activiteiten waarmee studenten en onderzoekers een maatschappelijke impact maken en/of die passen binnen de doelstelling van een fonds op naam, bestemmingsfonds of facultair fonds.

De focus in het toekenningsbeleid ligt op die aanvragen, die bijdragen aan de strategie van de EUR. Aanvragen waarbij de bijdrage van het Erasmus Trustfonds een vliegwielfunctie kan vervullen, bijvoorbeeld om nationale en Europese subsidies aan te trekken, krijgen de voorkeur.

In 2022 ontving het Erasmus Trustfonds 371 aanvragen (tegenover 249 aanvragen in 2021). Hiervan werden er 323 gehonoreerd (tegenover 189 aanvragen in 2021). In 2022 werd voor een totaalbedrag van € 320.235 (€ 594.160 in 2021) aan subsidies en garanties toegezegd uit de vrij besteedbare middelen van het Erasmus Trustfonds. Daarnaast is € 1.804.063 toegekend aan subsidies en garanties uit de fondsen op naam, facultaire fondsen, bestemmingsfondsen en geormerkte giften. De bijdragen 2022 worden gespecificeerd naar categorie en faculteit in het Impact Report 2022.

Aanvragen tot en met € 10.000 worden beoordeeld door het bureau. Aanvragen boven dit bedrag worden beoordeeld door het bestuur, waarbij zij voor onderzoeksprojecten advies kunnen inwinnen bij de Scientific Advisory Committee (SAC) bij aanvragen vanaf € 10.000 en meer. Bij onderzoeksprojecten van € 100.000 en meer vanuit vrij besteedbare middelen wint het bestuur altijd advies in. Bij bestedingen vanuit een fonds op naam wordt de adviescommissie van het desbetreffende fonds altijd geraadpleegd. Daarnaast ziet de SAC toe op de algehele kwaliteit van de ondersteunde onderzoeksprojecten.

Na honorering van een aanvraag rapporteert de begunstigde over de ondernomen activiteiten. Bij uitblijven hiervan, een positief resultaat op de begroting of indien de ondernomen activiteiten niet in overeenstemming zijn met de activiteiten als omschreven in de aanvraag, kan (een deel van) het gehonoreerde bedrag worden ingehouden. Voor meerjarige projecten is een verantwoording per jaar aan de orde. De Scientific Advisory Committee controleert de rapportages en evalueert de voortgang van meerjarige onderzoeksprojecten.

Om ondernemerschap en ondernemende vaardigheden te stimuleren binnen de EUR, investeert en ondersteunt de SET het Graduate Entrepreneur Pre-Seed Fund. Zij investeren in start-ups die voortkomen uit de EUR en TU Delft. De bijdragen zijn maximaal € 75.000 per start-up en hebben de vorm van een vooruitbetaling op aandelen. Een belangrijk tweede aspect waar Graduate Entrepreneur zich op richt is het creëren van een ecosysteem dat ondernemerschap bevordert onder studenten en medewerkers.

## 2.2 Beleggingsbeleid 2022

Het Erasmus Trustfonds spant zich in om het beschikbare vermogen te laten groeien, verantwoord te beheren en om het effectief en verantwoord te besteden.

Het beleggingsbeleid van het Erasmus Trustfonds is gericht op beleggingen voor de langere termijn, waarbij met een optimaal risicoprofiel een zo hoog mogelijk rendement wordt behaald. Daarbij is het primaire doel het behoud van het vermogen van het Erasmus Trustfonds op de langere termijn, met inbegrip van (i) inflatie en indien mogelijk (ii) onttrekkingen van circa 3% per jaar ten behoeve van de doelbestedingen van het Erasmus Trustfonds. Deze lange termijn doelstelling impliceert dat er tussentijds perioden kunnen zijn waarin er sprake is van een negatieve waardeontwikkeling, zoals in 2022 het geval was.

Conform het Beleggingsstatuut herijkt het bestuur van het Erasmus Trustfonds iedere 3-5 jaar het strategisch beleggingsbeleid. Het beleid werd op 9 juli 2018 voor het laatst vastgesteld en in 2022 heeft het Investment Committee onderzocht of een aanpassing van het beleid (70% zakelijke waarden en 30% risicomijdende beleggingen een verbetering van de verwachte risico-rendementsverhouding oplevert. Dit heeft de Investment Committee gedaan op basis van Asset Liability Management analyses uitgevoerd door ORTEC, met bijgevoegde aannames als uitgangspunt:

- 15 jaar lang een toevoeging van € 2 miljoen per jaar aan het fonds
- Een onttrekking van 3% per jaar met een minimum van € 600.000 per jaar
- Economische verwachtingen conform aannames van ORTEC

Naast een update met de meest recente lange termijn (10-20 jaar) economische verwachtingen, heeft de Investment Committee gekeken naar beleggingsmixen met diverse samenstelling. Geen van de mixen leverde een duidelijke verbetering op in de risico-rendementsverhouding. De Investment Committee adviseerde het bestuur daarom het strategische beleggingsbeleid ongewijzigd vast te stellen. Het bestuur heeft dit advies overgenomen en de raad van toezicht heeft het beleggingsbeleid bekrachtigd in de vergadering van 5 september 2022.

In ons beleid hebben we een doelstelling van 3% reëel rendement opgenomen. Met een Asset Liability Management analyse hebben we onderzocht hoe deze doelstelling zich verhoudt tot de beleggingsrendementen op zeer lange termijn. Op basis van de huidige verwachte rendementen, verwachte inflatie en onze beleggingsmix toonde deze analyse een verwacht reëel rendement van 2%. Het verder uitbreiden van de categorie Zakelijke Waarden kan weliswaar het verwachte rendement verhogen maar het bestuur is van mening dat daarmee de risico-rendementsverhouding slechter zou uitpakken. Het bestuur houdt vast aan haar beleid en monitort deze lange termijn ontwikkeling.

## 2.3 Beleggingsresultaat 2022

De portefeuilles van het Erasmus Trustfonds zijn opgedeeld in drie delen: de algemene portefeuille van het Erasmus Trustfonds en twee kleinere portefeuilles. De rendementen van de verschillende portefeuilleonderdelen waren als volgt:

	<i>Rendement 2022</i>	<i>Gemiddeld rendement 2017-2022</i>
Portefeuille A	-13,3%	4,7%
Portefeuille B	-13,4%	4,8%
Portefeuille C	-13,4%	4,9%

De portefeuilles van het Erasmus Trustfonds hebben iets minder goed gepresteerd dan de standaard portefeuilles met een positie van 70% aandelen-30% obligaties, die uitkwamen op -12,45%. Deze underperformance is het gevolg van de ESG-gebaseerde uitsluitingen in zowel de aandelen als de bedrijfsobligaties.

De omvang van de portefeuilles per ultimo 2022 is als volgt:

<i>Omvang 31-12-2022</i>	
Portefeuille A	€ 33.564.916
Portefeuille B	€ 6.161.638
Portefeuille C	€ 5.087.698
Totaal	€ 44.814.252

Het belegd vermogen per 31 december '22 is met 10% gekrompen ten opzichte van 2021. De kosten voor het beheer van de portefeuille en bewaarloon stegen van € 61.020 in 2021 met 11% naar € 67.522 in 2022. Het onderbrengen van de portefeuille bij een enkele beheerder en het passieve beleggingsbeleid dragen bij aan het minimaliseren van de kosten.

## 2.4 Beleggingsbeleid

Het Trustfonds hanteert zogenaamde Investment Beliefs als leidraad voor besluitvorming inzake het beleggingsbeleid en de uitvoering daarvan.

1. Het Trustfonds streeft naar een efficiënte implementatie van het beleggingsbeleid.
2. Externe managers voegen waarde toe ten opzichte van intern beheer.
3. De meeste markten zijn efficiënt. Het Trustfonds belegt derhalve passief, tenzij er aantoonbaar rendement behaald kan worden met actiever beheer, ofwel andere doelstellingen dan rendement beter worden gediend met actiever beheer zonder negatieve invloed op risico/rendement.
4. In het beleggingsproces is de beleggingsmix (strategische asset allocatie) dominant. Deze moet zorgvuldig worden bepaald en (indien nodig) met grote zorgvuldigheid worden aangepast.
5. Risico nemen is noodzakelijk voor het behalen van rendement, maar is alleen zinvol bij de verwachting van een verband tussen deze twee. Op de lange termijn wordt het nemen van risico beloond.
6. Diversificatie verbetert de verhouding tussen rendement en risico. Risicomaatstaven kunnen sterk fluctueren in de tijd.
7. Het Trustfonds belegt alleen in instrumenten die het bestuur begrijpt.
8. Beleggen in illiquide instrumenten kan zinvol zijn, gegeven de lange termijn horizon van het fonds.
9. Het Trustfonds streeft naar een zo duurzaam mogelijk ingevulde portefeuille. Duurzaamheid hoeft niet ten koste te gaan van risico/rendement.
10. Waar mogelijk geeft het Trustfonds invulling aan de band met Rotterdam, maar nooit ten koste van het risico/rendement van de portefeuille.

In het algemeen geldt dat beleggingsbeleid kan worden onderverdeeld in drie niveaus:

1. Strategisch beleggingsbeleid, resulterend in de strategische beleggingsmix ofwel strategische asset allocatie.
2. Tactisch beleggingsbeleid, resulterend in de tactische beleggingsmix ofwel tactische asset allocatie.

3. Operationeel beleggingsbeleid, resulterend in de feitelijke samenstelling van de beleggingsportefeuille.

Hierna beschrijven we hoe deze beleidsonderdelen van toepassing zijn op het Trustfonds.

#### *Strategisch beleggingsbeleid*

Het strategisch beleggingsbeleid wordt voor de lange termijn vastgesteld. In de strategische beleggingsmix wordt de verdeling van het te beleggen vermogen over de verschillende beleggingscategorieën vastgelegd.

Beleggingscategorie	Minimum	Neutraal	Maximum
Zakelijke Waarden	65%	70%	75%
Risicomijdende Beleggingen	25%	30%	35%

Onder **Zakelijke Waarden** vallen onder meer: aandelen, onroerend goed en hoog renderende obligaties. Bij **Risicomijdende Beleggingen** gaat het met name om vastrentende waarden als staatsobligaties en bedrijfsobligaties met een investment grade rating en liquiditeiten.

Met bovengenoemde strategische beleggingsmix kiest het bestuur van het Trustfonds voor een accent op zakelijke waarden, minder op risicomijdende beleggingen. Vanwege de lange termijn van de beleggingsportefeuille accepteert het bestuur de bij deze beleggingsmix behorende risico's.

Het bestuur van het Trustfonds zal de strategische beleggingsmix periodiek (minimaal eens in de drie tot vijf jaar) herijken.

#### *Tactisch beleggingsbeleid*

Afwijkingen van de strategische norm (70/30) kunnen ontstaan door marktbevingen. Deze afwijkingen ontstaan niet als gevolg van marktvisies. Binnen de beleggingscategorieën Zakelijke Waarden en Risicomijdende Beleggingen is het wel mogelijk dat de vermogensbeheerders op basis van tactische visies de betreffende categorie inrichten.

#### *Operationeel beleggingsbeleid*

Onder het operationele beleggingsbeleid wordt verstaan: de herbalancering van de portefeuille, waarbij de wegingen van de beleggingen worden teruggebracht naar hun strategische norm indien de portefeuille zich op kwartaaleinde buiten de bandbreedte bevindt als gevolg van marktbevingen. Monitoring van de portefeuilleposities vindt dagelijks plaats door de vermogensbeheerder(s). Toevoegingen aan de portefeuille (door bv. giften) worden gebruikt om de portefeuille richting de strategische mix te brengen.

Binnen het operationeel beleid valt ook de selectie en aan- en verkoop van individuele vermogenstitels en/of beleggingsfondsen door de vermogensbeheerder(s). Het Trustfonds richt per beleggingscategorie een breed gespreide portefeuille in, mogelijk ook via breed gespreide beleggingsfondsen.

#### *ESG beleid*

Het Trustfonds hecht bijzonder aan duurzaam vermogensbeheer. Het wil niet beleggen in bedrijven met activiteiten die maatschappelijk verwerpelijk zijn. Wel in bedrijven die het belang van 'mens,

milieu en maatschappij' respecteren. Een hoge score op de zogenaamde Environmental, Social & Governance (ESG) criteria geeft daarvan een belangrijke indicatie.

#### *Organisatie van het Vermogensbeheer*

Het Trustfonds heeft een Raad van Toezicht, een Bestuur en een Adviescommissie op het gebied van beleggingen (de Investment Committee).

Het bestuur van het Trustfonds draagt de eindverantwoordelijkheid voor het beleggingsbeleid en voor de strategische asset allocatie. Zij wordt daarbij intern geadviseerd door de Investment Committee. De Investment Committee geeft het bestuur gevraagd en ongevraagd advies en bestaat uit alumni met ervaring op het gebied van vermogensbeheer. Het bestuur kan extern geadviseerd worden door een professionele regievoerende partij, die in geval van meerdere vermogensbeheerders tevens de geconsolideerde vermogensrapportage verzorgt.

Het Trustfonds geeft het beheer van haar vermogen uit handen aan een of meerdere gespecialiseerde vermogensbeheerder(s). De op het beheer toepasselijke voorwaarden worden neergelegd in een met een vermogensbeheerder te sluiten mandaat c.q. vermogensbeheerovereenkomst steeds met inachtneming van de bepalingen van dit Statuut.

De vermogensbeheerder(s) is c.q. zijn verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid. Het bestuur van het Trustfonds toetst regelmatig en aan de hand van dit Statuut de prestaties van de vermogensbeheerder(s) en bespreekt deze met de vermogensbeheerder(s), desgewenst in het bijzijn van de regievoerder. Binnen het bestuur zijn de penningmeester en het bestuurslid met de portefeuille vermogensbeheer primair verantwoordelijk voor de communicatie met de vermogensbeheerder(s). Zij leggen daarover tenminste één maal per jaar verantwoording af aan de overige leden van het bestuur en aan de Raad van Toezicht.

Het bestuur kan besluiten, bv. in het geval van zeer bijzondere marktontwikkelingen of als de vermogensbeheerder(s) aangeven dat de beperkingen opgelegd in dit Statuut de uitvoering van het algemene beleggingsbeleid verhinderen, een uitzondering te maken op de bepalingen in het Statuut.

De vermogensbeheerder(s) geeft c.q. geven standaard per kwartaal inzicht in de stand van de portefeuille per ultimo van het kwartaal, alsmede in de kosten van het vermogensbeheer en de prestaties van de portefeuille ten opzichte van de strategische beleggingsmix, de genomen risico's, de afgesproken benchmarks, enz. Daarnaast heeft het Trustfonds de mogelijkheid om op elk door haar gewenst moment inzicht te krijgen in de portefeuille(s).

## **2.5 Kostenbeleid & begrotingsbeleid**

Er worden kosten voor beheer, doelbesteding en fondsenwerving gemaakt. Om te komen tot een voorspelbaar en gelijkmatig uitgavenbeleid ten aanzien van de doelbesteding, wordt het subsidiebudget over het jaar gespreid. Het uitgavenpercentage voor het nieuwe jaar wordt in de laatste bestuursvergadering van het voorgaande jaar door het bestuur vastgesteld. Tevens wordt bepaald hoeveel vanuit de fondsen op naam uitgegeven kan worden in het komende jaar, zodat zij meegenomen kunnen worden in de gedefinieerde toezeggingscategorieën.

Voor 2022 werd ervoor gekozen een forfaitair rendement van 3% te begroten. Om de voorspelbaarheid van het uitgavenbeleid verder te versterken, werkt het Erasmus Trustfonds met diverse rondes per type aanvraag: de zogenaamde *calls for application*. Tevens verbetert dit de kwaliteit van het beoordelingsproces, doordat aanvragen eenvoudiger met elkaar te vergelijken zijn.

De kosten die het Erasmus Trustfonds maakt voor fondsenwerving, beheer en administratie moeten in verhouding zijn met de doelstelling van het fonds. Het Erasmus Trustfonds wil zich in de normering van de lasten verhouden tot branchegenoten. Het Erasmus Trustfonds bouwt een endowment op. Het doel is een zo groot mogelijk endowment te realiseren, waarbij uit het rendement op het endowment tot in de eeuwigheid kan worden uitgekeerd aan de Erasmus Universiteit. Het is voor het Erasmus Trustfonds daarom gepast om gedurende de opbouw van het endowment fonds de organisatiekosten af te zetten tegen de inkomsten (exclusief resultaat uit beleggingen). Wanneer de opbouwfase is afgerond, is het moment aangebroken om over te stappen naar een normering waarbij de organisatiekosten worden afgezet tegen de uitgekeerde projectgelden, zoals veel branchegenoten doen.

Het Erasmus Trustfonds hanteert nu de volgende norm: de gemiddelde organisatiekosten over 3 jaar mogen 25% van de gemiddelde inkomsten (exclusief resultaat uit beleggingen) over 3 jaar bedragen. Er is gekozen voor een driejarig gemiddelde, omdat de inkomsten uit fondsenwerving volatiel zijn, en de (organisatie)kosten voor de (fondsenwervings)baten uit gaan. De norm is in lijn met andere hybride fondsen. In 2022 wordt aan deze norm voldaan, met gemiddeld 22% aan organisatiekosten van de gemiddelde inkomsten (exclusief resultaat uit beleggingen) over de afgelopen 3 jaar.

Streven is dat het Erasmus Trustfonds zichzelf kan bedruipen, waarbij de absolute organisatiekosten niet meer zouden mogen bedragen dan het gemiddeld nominale rendement over meerdere jaren bezien (4%) op het vrije vermogen en de beheerskosten die worden doorberekend aan de fondsen op naam (doorgaans 0,45%). Voor 2022 betekende dit dat de drempel voor de organisatiekosten op € 885.862 lag. Met € 910.046 komen de organisatiekosten in 2022 boven deze richtlijn, wat te verklaren valt door de krimp van het vermogen door de tegenvallende beleggingsresultaten. Verwachting is dat de organisatiekosten in 2023 weer binnen de richtlijn blijven.

## 2.6 Inkomstenbeleid

Donaties tot € 1.000 zonder specifieke doelomschrijving, worden in zijn geheel toegevoegd aan het algemene donatiebudget in het lopende boekjaar. Voor hogere bedragen heeft het fonds zichzelf een onderzoekplicht opgelegd dit af te stemmen met de schenker. Voor alle substantiële geormerkte giften worden overeenkomsten opgesteld, waarin afspraken rondom de gift worden vastgelegd. Voor periodieke schenkingen maakt het Erasmus Trustfonds gebruik van een schenkingsovereenkomst die gestoeld is op de modelovereenkomst van de Belastingdienst.

Geormerkte inkomsten worden apart geadmistreerd en er vindt over de besteding en vermogensontwikkeling van de gift verantwoording plaats aan de gevers. Geormerkte giften boven de € 100.000 kunnen worden vormgegeven in een fonds op naam. Vanaf € 1.000.000 kan een fonds op naam een eigen doelstelling nastreven, passend binnen de brede doelstelling van het Erasmus Trustfonds. Geormerkte giften die binnen afzienbare tijd mogen worden uitgegeven, krijgen vorm in een bestemmingsfonds of bestemmingsreserve.

## 2.7 Ontwikkeling stamvermogen

Het Erasmus Trustfonds is een vermogensfonds. Dit betekent dat zij eigen vermogen beheert en het rendement daarvan besteedt aan haar doelstelling. Hiertoe mag het fonds, conform fiscale wet- en regelgeving, tot op bepaalde hoogte vermogen in stand houden. Dit noemen we het fiscale stamvermogen. Het in werkelijkheid aangehouden vermogen kan hiervan afwijken. Het stamvermogen was per 1 januari 2022 vastgesteld op € 41.459.268. In 2022 heeft het Erasmus Trustfonds € 1.710.594 aan donaties mogen ontvangen waarvan door de schenkers is bepaald dat deze donaties moeten worden toegevoegd aan het stamvermogen. Na het toepassen van een inflatiecorrectie á 10%, bedraagt het stamvermogen per ultimo 2022 € 47.486.848.

## 2.8 Solvabiliteit en liquiditeit

De liquiditeit uitgedrukt in de current ratio betreft de verhouding tussen de vlottende activa (vorderingen en liquide middelen) ten opzichte van de kortlopende schulden. Overtollige liquiditeiten worden zoveel mogelijk overgeboekt naar de beleggingsrekening. Dit heeft tot gevolg dat het liquiditeitssaldo en dus ook de current ratio laag is. Er kan echter ieder moment liquiditeit weer beschikbaar worden gemaakt uit de beleggingsrekening. De solvabiliteitsratio, ofwel het totale vermogen ten opzichte van het balanstotaal, bedraagt 93 (2021: 93).

## 2.9 Realisatie 2022 & begroting 2023

De gerealiseerde donaties 2022 overtreffen de begroting. Er werd ruim €2,3 miljoen meer ontvangen dan begroot. De beleggingsresultaten zorgen ervoor dat, ondanks de succesvolle fondsenwerving, het resultaat 2022 negatief is. De doelbesteding komt nagenoeg exact overeen met de begroting. De doelbesteding vanuit geormerkte middelen kwam overeen met de gemaakte inschatting – al is dit geen exact gegeven. Voor de vrij besteedbare middelen is de begroting taakstellend, evenals voor de organisatiekosten. Zodoende zijn de lasten 2022 bijzonder goed in lijn met de begroting.

In de begroting 2023 zijn de donaties mede gebaseerd op de reeds toegezegde periodieke schenkingen. Daarnaast is hierbij rekening gehouden met de te verwachten nieuwe (meerjaren) schenkingen. De netto resultaten uit beleggingen zijn gebaseerd op 3% rendement over het gemiddeld belegd vermogen.

Om grip te houden op de te vergeven projectgelden, is een onderscheid gemaakt tussen geormerkte en vrij besteedbaar budgetten. Conform verwachting nemen de geormerkte budgetten toe, terwijl de vrij besteedbare middelen gelijk blijven. In de organisatiekosten wordt rekening gehouden met een stijging, gezien de inflatie. Onderstaand is de begroting 2023 in hoofdlijnen weergegeven.

### Begroting 2023

<b>Baten</b>	Euro x 1000
Netto resultaat uit beleggingen	1.500
Opbrengst nalatenschappen	Pm
Donaties direct spend uit periodieke giften	691
Donaties endowment uit periodieke giften	451
Donaties Energy Transition Fund vastgelegd	341
Donaties direct spend, endowment en Energy Transition Fund nieuw	1.100
Donaties Graduate Entrepreneur Fund uit periodieke giften	687
Donaties Graduate Entrepreneur Fund nieuw	300
Overige baten	20
<b>Totaal baten</b>	<b>5.090</b>
<b>Lasten</b>	-
Te vergeven projectgelden vrij besteedbare middelen	400
Te vergeven projectgelden geormerkte	1.775
<i>Totaal te besteden projectgelden</i>	<i>2.175</i>

Personeelskosten	723	
Communicatie en relatie	94	
Overige organisatiekosten	272	
<i>Totaal organisatiekosten</i>		<u>1.089</u>
<b>Totaal lasten</b>		<u><b>3.264</b></u>
<b>Resultaat boekjaar</b>		<u><b>1.825</b></u>

## 2.10 Blik op de toekomst

### *Een team in balans*

Sinds 2017 zet het Erasmus Trustfonds actief in op fondsenwerving, als bron van inkomsten naast het rendement op het beheerd vermogen. Het team is stapsgewijs aangepast op deze nieuwe koers en de samenstelling van het team is in balans, met zowel fondsenwerving als doelbesteding, wat zichtbaar zijn vruchten afwerpt. Vooralsnog is er geen voornemen om het team uit te breiden en zullen enkel vacante bestaande functies opnieuw worden ingevuld.

### *Gevolgen n.a.v. maatregelen Covid-19 pandemie en andere onvoorziene externe gebeurtenissen*

Gedurende 2022 werden de Covid-19 maatregelen langzaam maar zeker losgelaten. Zodoende had Covid-19 in 2022 slechts zeer beperkt invloed op de activiteiten van het fonds: Covid-19 was niet langer aanleiding voor het annuleren van ondersteunde activiteiten en donateurs konden weer fysiek ontmoet worden.

Des te groter is de invloed van de Russische invasie van Oekraïne. Enerzijds heeft dit, samen met de energiecrisis, een bijzonder grote weerslag gehad op de economie, met alle gevolgen van dien voor het rendement op het beheerd vermogen in 2022. Anderzijds werd een deel van de EUR-studenten geraakt door de oorlog. Gelukkig kon het Erasmus Trustfonds hen ondersteunen, met speciale beurzen die mede mogelijk werden gemaakt door alumni, Rotterdammers en andere betrokkenen die massaal hebben gedoneerd.

Ook in het komende jaar kan de oorlog in Oekraïne in combinatie met de energiecrisis een grote invloed hebben op de financiële markten. Het fonds is echter bestand tegen enige fluctuaties in de markt, al zal dit mogelijk een negatief effect hebben op de beoogde groei van het fonds. De tekst in het jaarverslag 2022 kijkt in enige passages vooruit op de toekomst, o.a. in bovenstaande paragraaf. Dit alles onder het voorbehoud dat de financiële gevolgen van de beide crises beheersbaar blijven.

De verwachting is dat het fonds zichzelf kan blijven financieren en financiële steun van derden niet noodzakelijk is. Het Erasmus Trustfonds zal zich inspanssen om, ook in moeilijke tijden, een betrouwbare en stabiele partner te zijn voor de Erasmus Universiteit Rotterdam.

## 2.11 Risicomanagement

Het Erasmus Trustfonds streeft ernaar een goed inzicht te hebben in de risico's die zij loopt en hanteert een op dit inzicht afgestemd adequaat systeem van maatregelen. In onderstaand overzicht staan de verschillende risico's die het fonds onderkent, gecategoriseerd in een aantal groepen: governance, operationeel, financieel, omgeving- en externe factoren. Per risico is de impact ervan op het fonds gevisualiseerd, evenals een inschatting van de kans dat het risico zich manifesteert na de genomen beheersmaatregelen, oftewel het 'restrisico'. De risicobereidheid geeft aan in welke mate het Erasmus



Trustfonds bereid is een risico te nemen. Per risico heeft het bestuur beoordeeld of het restrisico in lijn is met de risicobereidheid.

Legenda:




-  Laag
-  Gemiddeld
-  Hoog
















Governance risico's	Beheersmaatregelen	
1. Het ontbreekt het fonds aan richting, strategie en planning, met als gevolg dat de SET op drift raakt zonder duidelijke doelstellingen, prioriteiten of plannen.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Development- en disbursement beleid, met daarin de ambities, doelen en strategie</li> <li>Monitoring van bovengenoemde strategie, o.a. aan de hand van periodieke rapportage aan het bestuur.</li> </ul>	Impact    Restrisico  Risicobereidheid 
2. Het ontbreekt het fonds aan richting, strategie en planning, hetgeen resulteert in problemen bij het financieel beheer.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Meerjarenbegroting in lijn met meerjarenbeleid;</li> <li>Jaarlijkse taakstellende begroting, die door raad van toezicht en bestuur is goedgekeurd;</li> <li>Periodieke monitoring realisatie begroting door controller en penningmeester;</li> <li>Periodieke bespreking realisatie begroting met bestuur en raad van toezicht.</li> </ul>	Impact    Restrisico  Risicobereidheid 
3. Het toezichthoudend orgaan wordt gedomineerd door één of twee personen, of door personen die met elkaar verbonden zijn, met als gevolg dat het toezichthoudend orgaan niet doeltreffend kan werken en de controlemechanismen willekeurig worden overstemd.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Two-tier toezichtmodel, waarbij het bestuur verantwoording aflegt aan de raad van toezicht.</li> <li>Voor bestuurders is een functieprofiel opgesteld.</li> <li>Er is een jaarlijks vergaderschema, waarin het aantal vergaderingen en onderwerpen zijn aangegeven.</li> <li>Het bestuur is gezamenlijk bevoegd tot het nemen van besluiten.</li> </ul>	Impact   Restrisico  Risicobereidheid 
4. Belangenconflicten, waardoor het fonds niet in staat is haar eigen belangen en agenda na te streven.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bestuurders zijn gezamenlijk bevoegd;</li> <li>Bepaling in statuten over hoe te handelen bij belangenverstrengeling.</li> </ul>	Impact   Restrisico  Risicobereidheid 
5. Ontoereikende verslaglegging aan de bestuurders (nauwkeurigheid, tijdigheid en relevantie), met als gevolg dat de besluitvorming van slechte kwaliteit is en de bestuurders hun controletaken niet kunnen vervullen.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Regelmatig contact tussen portefeuillehouders en verantwoordelijke teamleden;</li> <li>Tweewekelijkse call tussen directeur en penningmeester/voorzitter;</li> <li>Rapportages t.b.v. vergaderingen.</li> </ul>	Impact   Restrisico  Risicobereidheid 

Operationele risico's	Beheersmaatregelen	
6. Afhankelijkheid van leveranciers, onderhandelingsmacht: afhankelijkheid van belangrijke leveranciers, niet-concurrerende prijzen/offertes.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Afsluiten van contracten met dienstverleners o.b.v. offerte uitvraag;</li> <li>Bij selectie aanbieder wordt gekeken of de dienst kan worden overgenomen door een andere partij, mocht hier behoefte aan zijn;</li> <li>Kwaliteit/reactiesnelheid van dienst wordt gemonitord.</li> </ul>	Impact  Restrisico  Risicobereidheid 
7. Fraude of fouten die leiden tot financieel verlies, reputatieschade of wettelijke maatregelen	<ul style="list-style-type: none"> <li>Betaalprocedures ingericht conform procuratiereglement, incl. functiescheiding en vier ogen principe;</li> <li>Periodieke monitoring YTD-cijfers;</li> <li>De financiële administratie wordt i.s.m. Orchestra bijgehouden in een online boekhoudsysteem.</li> <li>Betaalverkeer is ingeregeld met een gelaagdheid in autorisatie;</li> <li>Jaarlijkse accountantscontrole;</li> <li>Doelbestedingen worden zoveel als mogelijk overgemaakt naar vaste tegenrekeningen van de EUR. Wanneer dit niet mogelijk is, wordt een bewijs tenaamstelling gevraagd;</li> <li>Controllers van de EUR controleren ingediende begroting, bankrekeningnummer en eindafrekening.</li> </ul>	Impact  Restrisico  Risicobereidheid 
8. Beveiliging van bedrijfsmiddelen: diefstal van gegevens.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Data zijn afgeschermd in de beveiligde online omgeving van Microsoft Dynamics;</li> <li>SET werkt samen met een solide IT-partner die beschikt over de expertise voor de inrichting en het beheer van data;</li> <li>Jaarlijks doorloopt de organisatie samen met de IT-partner een Privacy Impact Assessment-scan.</li> <li>Een protocol voor werknemers in geval van een datalek is ingericht.</li> <li>Er is (nog) geen koppeling aangebracht tussen het EUR-datasysteem m.b.t. CRM en alumni (data)strategie en het CRM-systeem van SET.</li> <li>Als gegevens worden doorgestuurd naar een externe 'bewerker', wordt er een bewerkersovereenkomst afgesloten.</li> <li>In arbeidsovereenkomsten van werknemers is een geheimhoudingsbeding opgenomen.</li> <li>Het bestuur heeft een zogenaamde cyber risk polis afgesloten.</li> </ul>	Impact  Restrisico  Risicobereidheid 
9. Verlies van belangrijk personeel, met als gevolg verlies van ervaring/vaardigheden, verlies van contacten en bedrijfskennis	<ul style="list-style-type: none"> <li>Marktconforme arbeidsvoorwaarden;</li> <li>Personeel krijgt de gelegenheid zich te ontplooiën d.m.v. cursussen etc.;</li> <li>Processen, afspraken en contactmomenten worden gedocumenteerd;</li> <li>Iedere medewerker heeft zoveel als mogelijk een achtervang, die op de hoogte is van werkzaamheden, werkwijze etc.</li> </ul>	Impact  Restrisico  Risicobereidheid 

10. Fondsenwerving: onbevrengende opbrengsten.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Meerjaren fondsenwervingsstrategie, incl. targets;</li> <li>• Professioneel en ervaren team;</li> <li>• Monitoren van opbrengsten, ook in relatie tot kosten.</li> </ul>	<p>Impact ●●</p> <p>Restrisico ●●</p> <p>Risicobereidheid ●●</p>
11. Fondsenwerving: reputatierisico's van campagnes of de gebruikte methoden.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Development strategie, gebaseerd op best-practices;</li> <li>• Protocol acceptatie donaties;</li> <li>• Schenkingsovereenkomst waarin afspraken zijn vastgelegd;</li> <li>• Afstemming met (juridische)afdeling EUR over o.a. bedrijfsbijdragen.</li> </ul>	<p>Impact ●●</p> <p>Restrisico ●</p> <p>Risicobereidheid ●</p>
12. Disaster recovery en planning: storingen van computersystemen of verlies van gegevens	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Externe IT-dienstverlener die 24/7 beschikbaar is en alle IT in één hand;</li> <li>• Werken via de cloud, zodat vanaf andere apparaten back-up kan worden teruggehaald;</li> <li>• Cybersecurityverzekering.</li> </ul>	<p>Impact ●●●</p> <p>Restrisico ●</p> <p>Risicobereidheid ●</p>

Financiële risico's	Beheersmaatregelen	
13. Begrotingscontrole: de begroting sluit niet aan bij de belangrijkste doelstellingen en prioriteiten	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Jaarlijkse begroting gebaseerd op development &amp; disbursement beleid en maandelijkse monitoring van werkelijke kosten/baten en cashflow;</li> <li>• Meerjarenbegroting om voortgang t.o.v. doel te monitoren;</li> <li>• Financiële administratie ondergebracht bij externe gespecialiseerde dienstverlener.</li> </ul>	<p>Impact ●●●</p> <p>Restrisico ●</p> <p>Risicobereidheid ●</p>
14. Financiële verslaglegging: de financiële verslaggeving is niet betrouwbaar.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Periodieke monitoring realisatie begroting en liquiditeitsplanning door controller en penningmeester;</li> <li>• Periodieke bespreking realisatie begroting met bestuur en raad van toezicht;</li> <li>• De jaarrekening bevat geen complexe items met subjectieve waardering;</li> <li>• Financiële administratie ondergebracht bij externe gespecialiseerde dienstverlener.</li> </ul>	<p>Impact ●●●</p> <p>Restrisico ●</p> <p>Risicobereidheid ●</p>
15. Beleggingsbeleid: financieel verlies door ongepaste of speculatieve investeringen.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• SET heeft een beleggingsbeleid dat is gebaseerd op een aanvaardbaar risicoprofiel om een zo hoog mogelijk resultaat te boeken;</li> <li>• Het fonds werkt met een geselecteerde vermogensbeheerder;</li> <li>• Bij het begroten van de doelbesteding wordt als vuistregel gerekend met het gemiddeld rendement over meerdere jaren bezien;</li> <li>• Advies wordt ingewonnen bij een Investment Committee bestaande uit experts;</li> <li>• Driejaarlijkse wordt het beleggingsbeleid tegen het licht gehouden (incl. ALM studie).</li> </ul>	<p>Impact ●●●</p> <p>Restrisico ●</p> <p>Risicobereidheid ●</p>

16. Bescherming van het vermogen: verlies van toekomstige inkomsten.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Langetermijn beheer endowment gericht op instandhouding endowment, incl. inflatiecorrectie en onttrekking 3% t.b.v. organisatiekosten en doelbesteding;</li> <li>• Interen ongeoormerkt vermogen n.a.v. kosten fondsenwerving beperken door kosten-baten ratio te monitoren;</li> <li>• Waar mogelijk doelbesteding financieren met geoormerkte middelen.</li> </ul>	Impact  Restrisico  Risicobereidheid 
--	---	---

Omgevings- en externe risico's	Beheersmaatregelen	
17. Negatieve publiciteit: verlies van vertrouwen of financiering van donateurs	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Crisismanagement in afstemming met betrokken portefeuillehouders bestuur.</li> </ul>	Impact  Restrisico  Risicobereidheid 
18. Relaties met financiers: verslechtering van de relatie kan gevolgen hebben voor de financiële steun en de beschikbare middelen.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Meerdere formele en informele contactmomenten per jaar met donateurs;</li> <li>• Relatie donateur borgen voor organisatie door donateur in contact te brengen/houden met &lt;2 team/bestuursleden SET;</li> <li>• Rapportage over voortgang projecten.</li> </ul>	Impact  Restrisico  Risicobereidheid 
19. Naleving van de wet- en regelgeving die past bij de activiteiten, de omvang en de structuur van het fonds.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Monitoren wijzigingen in toepasselijke wet- en regelgeving;</li> <li>• Op dossiers waar intern onvoldoende kennis is juridisch advies inwinnen;</li> <li>• Jaarlijkse accountantscontrole;</li> <li>• Toetsing en naleving FIN Code Goed Bestuur.</li> </ul>	Impact  Restrisico  Risicobereidheid 
20. Belastingen: niet kunnen benutten van belastingvrijstellingen, fiscale voordelen voor (schenkingen aan) ANBI's enz.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wijzigingen in ANBI-wetgeving monitoren;</li> <li>• Activiteiten toetsen aan ANBI-voorwaarden;</li> <li>• Jaarlijks nagaan of nog wordt voldaan aan ANBI-vereisten.</li> </ul>	Impact  Restrisico  Risicobereidheid 
21. Externe factoren die negatieve invloed hebben op de economie en zodoende op de beleggingsresultaten en inkomsten uit fondsenwerving.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Het beleggingsbeleid gaat uit van een aanvaardbaar risicoprofiel om een zo hoog mogelijk resultaat te boeken;</li> <li>• In de fondsenwerving anticipeert het fonds zo veel als mogelijk op de actuele situatie.</li> </ul>	Impact  Restrisico  Risicobereidheid 

Deelnemers aan de studiereis  
naar Berlijn met als thema  
'Stedelijke ontwikkeling'



**BETROKKEN  
PERSONEN**

### 3. Betrokken personen

#### *Raad van toezicht*

Drs. F.A. (Frans) van Houten, voorzitter  
Drs. L.W. (Tex) Gunning  
Drs. E. (Eelco) Hoekstra  
Drs. D.E. (David) Knibbe  
Prof.dr. M. (Mijntje) Lückerath-Rovers (uitgetreden per 4 april 2022)  
Drs. L.M. (Leonique) Niessen  
Drs. D.M. (Dick) Sluimers  
Drs. A.S. (Allard) Castelein (aangetreden per 5 september 2022)  
Drs. S. (Saskia) Klep (aangetreden per 6 december 2022)

#### *Bestuur*

Drs. M.G. (Michiel) Muller, voorzitter  
Drs. D.A. (Deen) Sonneveldt RA, penningmeester  
Mr. B.M.A. (Barbara) van Hussen, secretaris  
Prof.dr. W.B.F. (Werner) Brouwer  
Prof.dr. J.M. (Joke) Hendriks  
Drs. B.K. (Karin) Roeloffs  
Drs. C.P.G. (Coen) van Oostrom (aangetreden per 5 september 2022)

De bestuur- en raad van toezicht leden worden benoemd voor een periode van drie jaar, met maximaal tweemaal mogelijkheid tot herbenoeming. De organen bestaan elk uit tenminste vijf en ten hoogste zeven onbezoldigde leden. In verband met het gelijktijdig aftreden van drie raad van toezicht leden in 2023 en een zorgvuldige overdracht bestaat de raad van toezicht tijdelijk uit 8 leden. De nevenfuncties die zij vervullen zijn te raadplegen op de [website](#). Jaarlijks voeren beide organen een zelfevaluatie uit.

#### *Adviseur van het bestuur*

Prof.dr. E. (Ed) Brinksma, voorzitter College van Bestuur EUR

#### *Investment Committee*

Drs. F. (Felix) Lanters, voorzitter  
Prof.dr. R.A.H. (Robert) van der Meer RA  
Drs. K. (Kees) Verbaas  
B. (Bart) Schrama, studentlid

#### *Scientific Advisory Committee*

Prof.dr. H.A.P. (Huibert) Pols, voorzitter  
Prof.dr. P.A. (Pearl) Dykstra  
Prof. dr. P.P.M.A.R. (Purse) Heugens  
Prof.dr. G.A. (Bert) van der Knaap  
Dr. C. (Clemens) Festen, adviseur

#### *Medewerkers*

Drs. M. (Margot) Bleeker, directeur  
Dr. R. (Renate) Buijze  
O. (Odette) Eijs  
Drs. G. (Gwen) van Loon  
H.J. (Hélèn) van Luijken  
Drs. A.M. (Astrid) Manden-Benneker  
Drs. R. (Rosanne) Kars (in dienst per 1 juni 2022)

#### *Development Board*

Drs. L.W. (Tex) Gunning  
Drs. J.H. (Joost) van Heijningen Nanninga  
Drs. F.A. (Frans) van Houten  
Prof.dr. M. (Mijntje) Lückerath-Rovers  
Drs. F.W. (Folkert) Mulder  
Drs. M.G. (Michiel) Muller  
Drs. O.F.J. (Onno) Paymans  
Drs. D.M. (Dick) Sluimers  
Drs. H.G. (Harald) Swinkels  
Mr. B. (Bastiaan) Vaandrager  
Mr. B. (Bert) Westendorp



# FINANCIËEL JAARVERSLAG

---

## 4. Financieel Jaarverslag

### 4.1 Balans

(na resultaatbestemming)

<b>Activa</b>		<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
<b>Materiële vaste activa</b>	4.4.1	12.826	26.465
<b>Financiële vaste activa</b>			
Effecten	4.4.2	44.814.252	49.985.049
Participaties	4.4.3	1.945.473	839.703
Langlopende vorderingen	4.4.4	-	135.772
<b>Vaste activa</b>		<b>46.772.551</b>	<b>50.986.989</b>
Studievoorschotten	4.4.5	24.851	38.415
Vorderingen en overlopende activa	4.4.6	184.058	49.690
Liquide middelen	4.4.7	503.863	790.965
<b>Vlottende activa</b>		<b>712.772</b>	<b>879.070</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>47.485.323</b>	<b>51.866.059</b>
<b>Passiva</b>		<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
<b>Reserves en fondsen</b>			
Stichtingskapitaal	4.4.8	5.000.000	5.000.000
Algemene reserve		10.863.554	15.605.029
Bestemmingsreserve RMZ 1920		3.481.343	3.481.343
Overige bestemmingsreserves		-16.054	-43.400
Fondsen	4.4.9	25.046.188	24.038.866
<b>Totaal vermogen</b>		<b>44.375.030</b>	<b>48.081.838</b>
Langlopende schulden	4.4.10	1.223.822	1.695.366
Kortlopende schulden	4.4.11	1.886.471	2.088.855
<b>Totaal passiva</b>		<b>47.485.323</b>	<b>51.866.059</b>



## 4.2 Staat van Baten en Lasten

<b>Baten</b>		<b>Werkelijk 2022</b>	<b>Begroting 2022</b>	<b>Werkelijk 2021</b>
Donaties direct spend	4.5.1	4.306.816	2.079.350	2.495.273
Donaties endowment	4.5.2	1.710.593	1.602.578	5.180.114
Resultaat effectenportefeuille	4.5.3	-6.720.796	1.920.000	7.441.008
Overige baten	4.5.4	10.608	-	12.081
<b>Som van de baten</b>		<b>-692.779</b>	<b>5.601.928</b>	<b>15.128.476</b>
<b>Lasten</b>				
Toegekende projectgelden	4.5.5	2.094.982	2.095.000	2.979.762
Personeels- en bestuurskosten	4.5.6	616.394	665.854	583.014
Publiciteit- en communicatiekosten	4.5.7	53.323	89.400	52.377
Afschrijvingskosten	4.4.1	13.639	17.000	20.731
Overige kosten	4.5.8	235.691	239.850	255.787
<b>Som van de lasten</b>		<b>3.014.029</b>	<b>3.107.104</b>	<b>3.891.671</b>
<b>Saldo van baten en lasten</b>		<b>-3.706.808</b>	<b>2.494.824</b>	<b>11.236.805</b>
<b>Bestemming saldo</b>				
<b>Toevoeging / onttrekking aan:</b>				
Algemene reserve		-4.741.475		3.896.422
Bestemmingsreserve RMZ 1920		-		-
Overige bestemmingsreserves		27.346		-43.400
Fondsen op naam		-1.822.268		6.362.855
Facultaire fondsen		18.820		87.880
Bestemmingsfondsen		2.810.770		933.048
		<b>-3.706.808</b>		<b>11.236.805</b>

## 4.3 Toelichting behorende bij de jaarrekening

### **Algemeen**

De jaarrekening is opgesteld conform de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving en specifiek RJ640 Organisaties zonder Winststreven. De Stichting Erasmus Trustfonds (SET), statutair gevestigd te Rotterdam, staat bij de Kamer van Koophandel geregistreerd onder nummer 40341418 en wordt tevens aangemerkt als Algemeen Nut Beogende Instelling (ANBI) volgens artikel 5b Algemene wet inzake rijksbelastingen. De jaarrekening is opgesteld in euro's.

### **Verslaggevingsperiode**

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van een verslagperiode van een jaar. Het boekjaar valt samen met het kalenderjaar.

### **Grondslagen voor waardering van activa en passiva**

#### Materiele vaste activa

De materiele vaste activa wordt gewaardeerd tegen kostprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden berekend als percentage over de aanschafprijs volgens de lineaire methode op basis van de economische levensduur.

#### Effecten

Effecten worden bij aankoop gewaardeerd tegen kostprijs en vervolgens tegen beurswaarde per ultimo boekjaar. Liquiditeiten worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Waardeveranderingen worden direct in de staat van baten en lasten verwerkt. Op hoofdlijnen wordt het vermogen gespreid over onderstaande beleggingscategorieën:

- Zakelijke Waarden
- Vastrentende Waarden
- Liquiditeiten

Onder Zakelijke waarden wordt onder meer bedoeld: aandelen, converteerbare & achtergestelde obligaties, onroerend goed, hedgefondsen, private equity, valutastrategieën, grondstoffen-beleggingen, overige niet-traditionele beleggingen.

Onder Vastrentende Waarden wordt onder andere bedoeld: Staatsobligaties, bedrijfsobligaties, Emerging Markets obligaties, hoog renderende obligaties, overige rente instrumenten.

Onder Liquiditeiten wordt verstaan: saldi op beleggingsrekeningen aangehouden bij de vermogensbeheerders.

#### Participaties

Participaties worden gewaardeerd op basis van de ingelegde gelden en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs. Indien de waardering van de investeringen in het Graduatie Entrepreneur Fund lager is dan de ingelegde waarde, wordt de investering gewaardeerd tegen deze lagere waarde.

#### Langlopende vorderingen

Langlopende vorderingen worden gewaardeerd tegen reële waarde en vervolgens tegen de geamortiseerde kostprijs.

### Vorderingen

De vorderingen worden opgenomen tegen reële waarde en vervolgens tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en de geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. Indien nodig wordt een voorziening getroffen voor het risico van oninbaarheid. De voorziening studievoorschotten is gesteld op basis van de volgende uitgangspunten:

- Voor de leningen waarop wordt afgelost en verwacht wordt dat in principe de hoofdsom zal worden afgelost is een voorziening van 15% getroffen;
- Voor de leningen waarop de aflossing in gebreke blijft en verwacht wordt dat de hoofdsom niet (geheel) zal worden afgelost is een voorziening van 100% getroffen.

### Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas- en banktegoeden en worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Tenzij anders vermeld staan de liquide middelen ter vrije beschikking van de stichting. De liquide middelen bestemd voor doelbesteding en uitvoeringskosten worden in de jaarrekening verantwoord onder de post “liquide middelen”. De liquiditeiten aangehouden als belegging maken deel uit van de effectenportefeuilles en worden onder de post “effecten” verantwoord.

### **Bestemmingsreserves**

Bestemmingsreserves hebben betrekking op geormerkt giften voor specifieke projecten en studiebeurzen met een kortlopend karakter (maximaal enkele jaren). Toevoegingen en onttrekkingen aan een bestemmingsreserve zijn rechtstreeks gerelateerd aan de specifieke, door het bestuur bepaalde, doelbesteding. Het bedrag van deze toezegging wordt op dat moment ten laste van de Staat van Baten en Lasten gebracht en de corresponderende verplichting getoond onder kort- of langlopende schulden (“toezeggingen”). Bestemmingsreserves worden uitsluitend aangewend binnen de algemene doelstelling van de Stichting.

### **Bestemmingsfondsen**

Bestemmingsfondsen vloeien voort uit activiteiten met het oogmerk voor een specifiek aangegeven doel geld in te zamelen. Indien en voor zover per balansdatum de ingezamelde gelden de bestedingen voor dat doel overtreffen, wordt het saldo weergegeven onder reserves en fondsen. De doelbestemming van bestemmingsfondsen wordt door een externe partij geformuleerd, waar niet van mag worden afgeweken. Bestedingen worden aan een bestemmingsfonds onttrokken na een besluit een bepaalde aanvraag tot financiële ondersteuning, passend in het doel van het bestemmingsfonds, te honoreren en dat aan de aanvrager te communiceren (de “toezegging”). Het bedrag van deze toezegging wordt op dat moment ten laste van de Staat van Baten en Lasten gebracht en de corresponderende verplichting getoond onder kort- of langlopende schulden (“toezeggingen”). Bestemmingsfondsen worden uitsluitend aangewend binnen de algemene doelstelling van de Stichting.

### **Fondsen op naam en Facultaire Fondsen**

Fondsen op naam betreffen door derden geïnitieerde activiteiten met het oogmerk voor een specifiek, door die derden aangegeven doelen geld in te zamelen dan wel te besteden. Bestedingen van fondsen op naam dienen te passen in het doel van het fonds. Het bedrag van deze bestedingen wordt op het moment van toezegging aan de begunstigde ten laste van de Staat van Baten en Lasten gebracht en de corresponderende verplichting getoond onder kort- of langlopende schulden (“toezeggingen”), dan wel door de Stichting direct betaald. De Stichting stelt wel steeds vast dat de bestedingen passen in de aan het Fonds op Naam gegeven doelstelling, alsmede dat de doelstelling van een Fonds op naam past in de doelstelling van de Stichting in algemene zin.

Facultaire fondsen zijn gelijk aan een fonds op naam, met dien verstande dat deze fondsen opgericht zijn door een aan desbetreffende faculteit van de Erasmus Universiteit Rotterdam gelieerd persoon, doorgaans de zittend decaan.

### Pensioenen

Het Erasmus Trustfonds kent een pensioenregeling voor de medewerkers. Het betreft een toegezegde bijdrageregeling. In overeenstemming met de Richtlijn voor de Jaarverslaggeving RJ 271.302 wordt deze regeling in de jaarrekening verwerkt als een toegezegde bijdrageregeling.

De stichting heeft in het geval van een tekort bij het pensioenfonds geen verplichtingen tot het voldoen van aanvullende bijdragen, anders dan hogere toekomstige premies.

### Schulden en verplichtingen

Langlopende en kortlopende schulden worden gewaardeerd tegen reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs, tenzij anders is bepaald. De schulden bestaan voor een groot deel uit toezeggingen. Toezeggingen zijn door de Stichting aangegane verplichtingen uit hoofde van formeel toegezegde bedragen voor een daartoe ingediend verzoek. Deze verplichtingen ontstaan als de Stichting een geldelijke verplichting aangaat voor een vast bedrag.

Aangegane verplichtingen die vervallen na een jaar, worden gepresenteerd onder de langlopende schulden. Aangegane verplichtingen die vervallen binnen een jaar, worden gepresenteerd onder de kortlopende schulden.

## **Grondslagen voor de bepaling van het resultaat**

### Algemeen

Ontvangsten en uitgaven worden, tenzij hierna anders vermeld, in de staat van baten en lasten toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. Bij de toerekening wordt een bestendige gedragslijn gevolgd. Dit houdt in dat in de balans rekening wordt gehouden met de aan een periode toe te rekenen bedragen die in een andere periode zijn of worden ontvangen, dan wel betaald.

### Baten

Donaties, giften en schenkingen worden verantwoord in het jaar waarin zij worden ontvangen of toegezegd. Baten uit nalatenschappen worden verantwoord in het boekjaar waarin de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. De omvang kan betrouwbaar worden vastgesteld indien per balansdatum de akte van verdeling dan wel de rekening en verantwoording is ontvangen. Uitbetalingen in de vorm van voorschotten worden verantwoord in het jaar van ontvangst.

### Toegekende projectgelden

De toekenningen aan projecten uit hoofde van de doelstelling van de Stichting worden als last verantwoord in het jaar waarin het besluit tot toekenning door het bestuur en, indien van toepassing, de adviescommissie is genomen en gecommuniceerd aan de ontvangende partij.

Onvoorwaardelijke meerjarige toekenningen worden volledig als last genomen in het jaar waarin het besluit is genomen en dit besluit is gecommuniceerd aan de ontvangende partij. Voorwaardelijke meerjarige toekenningen worden als last genomen in het jaar waarin de jaarlijkse toekenning is gedaan.

#### 4.4 Toelichting op de Balans

##### 4.4.1 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa kan als volgt worden gespecificeerd:

	Inventaris	Automatisering	Totaal
<b>Stand per 1 januari</b>			
Aanschafwaarde	79.323	24.762	104.085
Cumulatieve afschrijvingen	-62.035	-15.585	-77.620
<b>Boekwaarde per 1 januari 2022</b>	<b>17.288</b>	<b>9.177</b>	<b>26.465</b>
<b>Mutaties 2021</b>			
Investeringen	-	-	-
Afschrijvingen	-9.964	-3.675	-13.639
<b>Mutaties</b>	<b>-9.964</b>	<b>-3.675</b>	<b>-13.639</b>
<b>Boekwaarde per 31 december 2022</b>			
Aanschafwaarde	79.323	24.762	104.085
Cumulatieve afschrijvingen	-71.999	-19.260	-91.259
<b>Totaal</b>	<b>7.324</b>	<b>5.502</b>	<b>12.826</b>

##### 4.4.2 Financiële vaste activa - Effecten

De effectenportefeuilles werden in 2022 beheerd door ABN AMRO MeesPierson. Het beheer van de portefeuilles is uitbesteed op basis van mandaten waarbij een beleggingsmix met als uitgangspunt 30% risicomijdend en 70% zakelijke waarden met een bandbreedte van 5% wordt gehanteerd.

De gerealiseerde en ongerealiseerde waardestijgingen worden via de staat van baten en lasten verwerkt.

De geconsolideerde portefeuille kan als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2022	31-12-2021
Zakelijke waarden	31.827.159	36.681.617
Vastrentende waarden	12.069.679	13.133.319
Liquiditeiten	917.414	170.113
<b>Totaal</b>	<b>44.814.252</b>	<b>49.985.049</b>

De post liquiditeiten is onderdeel van de beleggingsportefeuille en wordt daarom, anders dan de liquide middelen bestemd voor doelbestedingen en uitvoeringskosten, onder de post effecten gerubriceerd.

#### 4.4.3 Financiële vaste activa - Participaties

De participaties kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2022	31-12-2021
Rotterdam Port Fund	382.973	352.203
Graduate Entrepreneur Pre-Seed Fund	1.562.500	487.500
<b>Totaal</b>	<b>1.945.473</b>	<b>839.703</b>

Het Graduate Entrepreneur Pre-Seed Fund heeft tot en met 2022 geïnvesteerd in twintig start-ups. Het op de balans opgenomen bedrag betreft het door het Erasmus Trustfonds ingelegde vermogen. Het Erasmus Trustfonds participeert in het Graduate Entrepreneur Pre-Seed Fund uit oog van haar doelstelling om de EUR te laten groeien en bloeien, waar het bevorderen van ondernemerschap onder studenten en medewerkers van de EUR aan bijdraagt.

#### 4.4.4 Financiële vaste activa - Langlopende vorderingen

De langlopende vordering is in 2022 volledig voldaan.

#### 4.4.5 Studievoorschotten

De studievoorschotten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2022	31-12-2021
Betaalde studievoorschotten	391.618	391.618
Terugbetaalde studievoorschotten	-253.825	-228.126
Bijdrage Van Beek-Donner Stichting	-5.786	-5.786
Voorziening studievoorschotten	-107.156	-119.291
<b>Totaal</b>	<b>24.851</b>	<b>38.415</b>

#### 4.4.6 Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen en overlopende activa kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2022	31-12-2021
Nog te ontvangen bedragen	175.004	100
Vooruitbetaalde bedragen	9.054	47.268
Overige vorderingen	-	2.322
<b>Totaal</b>	<b>184.058</b>	<b>49.690</b>

#### 4.4.7 Liquide middelen

De liquide middelen bestaan uit vrij opvraagbare banktegoeden aangehouden in euro's bij verschillende financiële instellingen. Deze kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2022	31-12-2021
ABN Amro Bank	443.188	486.420
ING Bank	60.675	304.545
<b>Totaal</b>	<b>503.863</b>	<b>790.965</b>

#### 4.4.8 Reserves en fondsen

Het stichtingskapitaal van € 5.000.000 is statutair bepaald en destijds gevormd met de bedoeling dit deel van het vermogen nimmer aan te tasten.

De algemene reserve is het cumulatief van het jaarlijks ongeoormerkt saldo van de Staat van Baten en Lasten.

De bestemmingsreserve RMZ 1920 is ontstaan uit de fusie tussen de Stichting en het vermogen van het R. Mees & Zoonen Fonds 1920 (hierna RMZ Fonds 1920). Door deze fusie staat het RMZ Fonds 1920 ter beschikking van de Stichting. De Stichting kan het vermogen aanwenden om de scholarships te bekostigen.

De overige bestemmingsreserves betreffen projecten waar specifiek voor geworven wordt door het Trustfonds. Aangezien de gedane toekenningen voor deze projecten voor meerdere jaren zijn gedaan en de donaties voor een groot deel via een meerjaren-schenkingsovereenkomst gedaan worden (en dus jaarlijks gerealiseerd worden), staan deze reserves per 31 december 2022 per saldo negatief. Door het ontvangen van de schenkingen de komende jaren zal dit worden gecorrigeerd.

De mutatie in de reserves kan als volgt worden weergegeven:

	Stichtings- kapitaal	Algemene reserve	Bestemmings- reserve RMZ 1920	Overige bestem- mingsreserves	Totaal
Saldo per 1 januari	5.000.000	15.605.029	3.481.343	-43.400	24.042.972
Resultaat boekjaar	-	-4.741.475	-	27.346	-4.714.130
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>5.000.000</b>	<b>10.863.554</b>	<b>3.481.343</b>	<b>-16.054</b>	<b>19.328.842</b>

De mutaties in de Overige Bestemmingsreserves kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	Vermogen 31-12-2021	Baten / stortingen	Lasten / onttrekkingen	Vermogen 31-12-2022
BR Empowerment scholarships Algemeen	-	52.368	48.868	3.500
BR Empowerment scholarships NL	-	10.209	10.209	-
BR ETF Scholarships	11.600	107.523	97.386	21.737
BR20#01 Service Learning	25.000	-	-	25.000
BR21#01 Nieuwsgierig	-45.000	-	-	-45.000
BR21#02 Preventie van dementie	-	100.490	100.000	490
BR21#04 Spinoza Leerstoel	-90.000	27.500	-	-62.500
BR21-07 Collectieve Kracht	30.000	30.000	60.000	-
BR22#01 Parkinson Migratiepopulatie	25.000	25.000	125.000	-75.000
BR22#03 Noodfonds Oekraïne	-	261.019	193.750	67.269
BR22#04 Charles Boucher Beurs	-	25.000	3.050	21.950
BR22#05 Stotteren	-	12.500	-	12.500
BR22#08 Leerstoel Race, Inclusion & Communicati	-	30.000	-	30.000
Overige projecten 2022	-	4.000	20.000	-16.000
<b>Totaal</b>	<b>(43.400)</b>	<b>685.609</b>	<b>658.263</b>	<b>(16.054)</b>

#### 4.4.9 Fondsen

Onder de fondsen vallen fondsen op naam, bestemmingsfondsen en facultaire fondsen. De onderverdeling kan als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2022	31-12-2021
Fonds op Naam	19.891.176	21.713.443
Facultaire fondsen	686.817	667.998
Bestemmingsfondsen	4.468.195	1.657.425
<b>Totaal</b>	<b>25.046.188</b>	<b>24.038.866</b>



De mutaties in de fondsen op naam kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	Vermogen 31-12-2021	Baten / stortingen	Lasten / onttrekkingen	Vermogen 31-12-2022
A.A. van Beek Fonds	5.579.513	-776.060	45.990	4.757.463
Allsafe fonds	51.556	89.650	37.691	103.515
ARK Fonds	153.170	-19.214	3.500	130.456
D.P. Hoijer Fonds	3.390.894	-468.616	-	2.922.278
De Groot Foundation for Entrepreneurship	85.366	-11.775	10.000	63.591
Dura Fonds	45.909	-6.344	-	39.565
Elisabeth Foundation	150.964	244.893	381.772	14.085
Erasmus Academie Fonds	29.198	-4.035	-	25.163
Erasmus Alumni Fonds	58.057	41.864	-	99.921
Familie Atsma Fonds	315.459	-43.591	2.040	269.828
Familie Lurvink Fonds	32.931	15.424	9.000	39.355
Fonds De Goede Geijt	1.164.620	-160.803	65.000	938.817
Fonds Oudhuisgenoten 't Paleis op de Dijk	71.926	8.073	1.500	78.499
Fonds Tot Algemeen Nut	113.002	-15.617	-	97.385
Fonds XVIe College RSC	90.658	6.651	2.750	94.560
Frank Hofsteede Fonds	125.504	-16.818	10.000	98.686
Henri Bernard Fonds	-	279.820	10.209	269.611
Hermes Kring Londen Fonds	111.171	-3.819	2.250	105.102
Impact for Sustainability Fund	949.342	68.448	42.500	975.290
Jong Ondernemerschap Fonds	1.679.700	-192.155	30.000	1.457.545
KansRijke Fonds	1.000	860	-	1.860
Kramer-De Waard Fonds	25.000	46.489	25.000	46.489
Marguerite Soeteman-Reijnen Fonds	27.556	4.472	-	32.028
Medical Breakthrough Fund	88.680	-12.233	10.000	66.447
Muller Foundation	410.509	62.983	-6.980	480.472
Niessen Schmitz Fonds	-	50.000	50.000	-
Ondernemende Vrouwen Fonds	87.400	45.156	750	131.806
Onno Ruding Fonds	1.194.602	-165.093	-456	1.029.965
Pieter Dedert Fonds	2.978.258	-411.591	-	2.566.667
Plonaid	165.186	37.037	-	202.223
SBS Fonds (St. voor Buitenlandse Studenten)	59.651	-	59.651	-
SLB Capricorn Fund	89.199	87.492	19.500	157.191
Steu fondsen RSC/RVSV Museum	25.251	6.200	2.029	29.422
Swinkels Fonds	283.348	60.617	-	343.965
Ter Kulve Scholarship Fonds	-	24.309	15.000	9.309
Van Beuningen Fonds	922.407	72.198	55.000	939.605
Van Hessen Fonds	100.000	85.955	-	185.955
Van Lookeren Campagne Fonds	121.163	-16.738	3.000	101.425
Van Oostrom Fonds	935.293	70.339	20.000	985.632
<b>Totaal</b>	<b>21.713.443</b>	<b>(915.571)</b>	<b>906.696</b>	<b>19.891.176</b>

De baten/stortingen bestaan uit donaties aan de fondsen op naam en de toerekening van een deel van het beleggingsresultaat aan de fondsen. De onttrekkingen betreffen de toegekende projectgelden uit de fondsen op naam en doorbelaste organisatiekosten. In bijlage I is een gedetailleerd overzicht opgenomen van de diverse fondsen op naam, inclusief de doelstellingen van deze fondsen.

De mutaties in de facultaire fondsen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	Vermogen 31-12-2021	Baten / stortingen	Lasten / onttrekkingen	Vermogen 31-12-2022
Bijzondere Leerstoel Vervoersrecht	153.115	-	3.000	150.115
Erasmus School of Economics Fund	207.162	-27.750	7.418	171.995
ESHPM Fund	-	54.876	-	54.876
ESL Alumni Fonds	33.346	-	-	33.346
EUC Dream Fund	98.388	-13.597	-	84.791
IHS Alumni International Fund	4.529	-	-	4.529
ISS Alumni Fund	12.349	12.000	8.500	15.849
RSM Fund (incl. Hummingbird Fund, Sanders Fond en Entrepren. Spirit Schol. Fund)	113.957	69.685	57.477	126.165
Sanders Fonds	45.151	-	-	45.151
<b>Totaal</b>	<b>667.998</b>	<b>95.215</b>	<b>76.395</b>	<b>686.817</b>

De mutaties in de bestemmingsfondsen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	Vermogen 31-12-2021	Baten / stortingen	Lasten / onttrekkingen	Vermogen 31-12-2022
Bestemmingsfonds Pieter Dedert	20.209	-91	-	20.118
CoDE Educatiefonds Rotterdam	23.225	48.808	10.275	61.758
DRIFT Fund	6.198	2.367	-	8.565
EMPO Beurzen Fonds	-	273.410	11.580	261.830
Energy Transition Fund	-	998.973	100.000	898.973
Erasmus Commodity and Trade Centre Fonds	-	174.606	-	174.606
Erasmus Trustfonds Scholarship Fund	-	-	-	-
Fonds Publieke Sociologie	97.310	19.523	2.500	114.333
Fonds Publieksfilosofie	-88.000	25.000	-	-63.000
Fonds Rotterdams Studenten Verzet	14.119	1.750	303	15.566
Graduate Entrepreneur Fund	1.427.571	1.590.749	216.666	2.801.654
Het Vandenbossche Wielenga Fonds	64.170	-	-	64.170
Huib Pols Talentfund (incl. R'damse Kamer v Ver.)	9.811	-	-	9.811
L-EARN for Impact Fund	140	14.999	15.000	139
Overige geormerkte giften	1.994	-	-	1.994
Prof. Dr. N.J. Polak Fonds	9.536	-	3.000	6.536
RSC-RVSV Scholarshipfonds	7.000	-	-	7.000
STOER Fonds	-	11.000	11.000	-
Support Fund for the World Database of Happiness	23.942	-	-	23.942
Timeless Grant	40.200	20.000	-	60.200
<b>Totaal</b>	<b>1.657.425</b>	<b>3.181.094</b>	<b>370.324</b>	<b>4.468.195</b>

#### 4.4.10 Langlopende schulden

De langlopende schuld bestaat uit een nog te betalen toekenning, voortvloeiend uit een door het bestuur in boekjaar 2017 toegekende aanvraag. Het project betreft een langlopend wetenschappelijk onderzoek (looptijd tot en met 2027), voor een totaalbedrag van € 2.500.000. Van dit bedrag is inmiddels € 1.123.133 uitbetaald dan wel heeft een kortlopend karakter en is derhalve onder de kortlopende schulden (Toekenningen) verantwoord.

#### 4.4.11 Kortlopende schulden

De kortlopende schulden kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2022	31-12-2021
Toekenningen	1.788.479	1.729.200
Belastingen (loonheffing)	14.546	15.744
Crediteuren	2.352	62.878
Overige schulden en overlopende passiva	81.094	281.033
<b>Totaal</b>	<b>1.886.471</b>	<b>2.088.855</b>

De toekenningen betreffen de nog niet uitbetaalde toegekende projectgelden met een kortlopend karakter.

De Overige schulden en overlopende passiva is hoger dan vorig boekjaar als gevolg van een vooruitbetaalde schenking.

#### 4.4.12 Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

De niet uit de balans blijkende verplichtingen zijn onderstaand gespecificeerd:

Duur looptijd	31-12-2022			Totaal
	< 1 jaar	1-5 jaar	> 5 jaar	
Huur kantoor Oude Hoofdplein 4	57.390	81.303	-	138.693

De Stichting is de bovenstaande verplichting aangegaan voor een periode van vijf jaar per 1 juni 2017. De huurovereenkomst loopt van 1 juni 2022 tot en met 31 mei 2025. De huurovereenkomst kan vervolgens telkens worden verlengd voor een aansluitende periode van drie jaar. Ingeval de verhuurder of huurder de huurovereenkomst wil opzeggen dient één jaar in acht te worden genomen. Bij het tussentijds verbreken van de overeenkomst wordt één jaar huur in rekening gebracht.

Door de Stichting zijn enkele voorwaardelijke toekenningen aan projecten gedaan. Bij definitieve toekenning leidt dit in de komende jaren tot een last voor de Stichting.

#### Niet uit de balans blijkende rechten

De Stichting heeft enkele voorwaardelijke toezeggingen (donaties) ontvangen ten gunste van de fondsen op naam. Deze bedragen zullen in de komende jaren gedoneerd worden aan de Stichting en vervolgens worden toegekend aan projectaanvragen danwel worden toegevoegd aan een fonds op naam. De waarde van deze toezeggingen die lopen van 2023 tot en met 2030 bedraagt circa € 6,9 mln.

## 4.5 Toelichting op de Staat van Baten en Lasten

In 2022 zijn enkele grote verschillen zichtbaar tussen begroting en realisatie. Door tegenvallende beleggingsresultaten als gevolg van een slecht beursklimaat in 2022 is het resultaat op de effectenportefeuille negatief uitgekomen. De donaties Direct Spend laten daarentegen een veel positiever beeld zien dan begroot als gevolg van vele donaties aan fondsen als het Energy Transition Fund en het Graduate Entrepreneur Fund.

### 4.5.1 Donaties (direct spend)

Dit betreffen donaties waarbij het volledige bedrag van de donatie in het boekjaar van ontvangst, of in kort daarna komende jaren toegekend (vergeven) mag worden binnen de doelstelling van de Stichting. Deze donaties betreffen onder andere de donaties ten gunste van het Graduate Entrepreneur Fund en het Energy Transition Fund.

### 4.5.2 Donaties Endowment

Dit betreffen donaties ten behoeve van het endowment fonds waarbij het volledige rendement, verkregen uit deze donaties, vergeven mag worden. Het bedrag van de oorspronkelijke donatie dient voor zover mogelijk in stand te worden gehouden.

De ontvangen donaties (direct spend en endowment) zijn in 2022 lager dan de ontvangen donaties in 2021. Dit is onder andere het gevolg van twee in 2021 ontvangen nalatenschappen voor in totaal circa € 3,7 mln. Zonder deze nalatenschap zijn de donaties met ruim € 2 miljoen gestegen in 2022. Dit is het gevolg van het gericht werven van donaties op projectmatige basis (bestemmingsreserves). Daarnaast zijn diverse nieuwe donateurs aangetrokken, waarvan de meesten met een meerjaren schenkingsdoelstelling.

### 4.5.3 Resultaat effectenportefeuille

Dit betreft het resultaat op het belegde vermogen. De financiële markten presteerden in 2022 bijzonder slecht, waardoor het resultaat op het belegde vermogen negatief is uitgekomen.

De resultaten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2022	2021
<b>Bruto opbrengst beleggingen</b>		
Koersresultaat	-7.249.752	7.086.039
Opgelopen interest	-4.535	-3.727
Inkomstenresultaat	601.016	419.715
	<b>-6.653.271</b>	<b>7.502.027</b>
Kosten beleggingen	-67.525	-61.019
<b>Netto opbrengst beleggingen</b>	<b>-6.720.796</b>	<b>7.441.008</b>

#### 4.5.4 Overige baten

De bijdrage Erasmus Alumni Club (statutaire naam Vereniging Erasmus Alumni Trust, kortweg EAT) betreft de bijdrage in de gezamenlijke (kantoor)kosten. De overige baten betreft (negatieve) bankrente.

	2022	2021
Bijdrage EAT	12.625	11.238
Overige baten	-2.017	843
<b>Totaal</b>	<b>10.608</b>	<b>12.081</b>

#### 4.5.5 Toegekende projectgelden

De toekenningen aan projecten uit hoofde van de doelstelling en het beleidsplan van de Stichting kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2022	2021
Research	1.026.686	1.878.164
Education	180.000	460.000
Student support	594.214	305.317
Student life	54.400	41.500
Overige activiteiten	268.998	383.866
<i>Subtotaal</i>	<i>2.124.298</i>	<i>3.068.847</i>
<i>Vrijval</i>	<i>-17.181</i>	<i>-58.987</i>
Mutatie voorziening studieschulden	-12.135	-30.098
<b>Totaal</b>	<b>2.094.982</b>	<b>2.979.762</b>

De in 2022 toegekende projectgelden zijn lager dan de in 2021 toegekende gelden, maar conform de begroting 2022. Dit is onder andere het gevolg van enkele in 2021 toegekende (grotere) meerjarenprojecten en door het grote aantal giften dat werd ontvangen, die binnen afzienbare tijd mochten worden ingezet ter ondersteuning van EUR-studenten en onderzoekers.

#### 4.5.6 Personeels- en bestuurskosten

De personeels- en bestuurskosten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2022	2021
Bruto lonen	398.739	381.789
Sociale lasten	67.639	70.340
Pensioenpremies	42.367	36.115
Overige personeelskosten	107.649	94.770
<b>Totaal</b>	<b>616.394</b>	<b>583.014</b>

Gedurende 2022 waren acht medewerkers (totaal 6,8 fte's) in dienst bij de Stichting. Gedurende 2021 waren dat tien medewerkers (totaal 6,9 fte's). Het bestuur en de raad van toezicht zijn onbezoldigd.

#### 4.5.7 Publiciteit en communicatiekosten

De publiciteits- en communicatiekosten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2022	2021
Representatie	1.579	1.681
Publiciteit en communicatie	40.315	20.401
Relatiegeschenken	5.620	4.138
Event en relatiebeheer donors	5.809	26.157
<b>Totaal</b>	<b>53.323</b>	<b>52.377</b>

#### 4.5.8 Overige kosten

De overige kosten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2022	2021
Huisvestingskosten	65.113	59.915
Automatiseringskosten	27.337	47.961
Administratie- en controllingkosten	58.988	60.729
Accountantskosten	34.000	30.250
Advieskosten	4.927	10.497
Vergaderkosten	4.758	2.020
Bankkosten, drukwerk en portiekosten	7.372	13.268
Diverse kantoorbenodigdheden	17.640	15.213
Assurantiekosten	15.556	15.934
<b>Totaal</b>	<b>235.691</b>	<b>255.787</b>

#### 4.5.9 Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum bekend, welke van invloed (kunnen) zijn op de in deze jaarrekening opgenomen informatie, noch in de gepresenteerde balansposten of hun waarderingen, noch in de toelichtingen daarop.

#### 4.5.10 Resultaatbestemming

Het resultaat ad € -3.733.216 is onder te verdelen in algemene reserve, bestemmingsreserves, bestemmingsfondsen, facultaire fondsen en fondsen op naam.

<b>Resultaat bestemming</b>	<b>2022</b>
Algemene reserve	-4.741.475
Bestemmingsreserve RMZ 1920	-
Overige bestemmingsreserves	27.346
Fondsen op naam	-1.822.268
Facultaire fondsen	18.820
Bestemmingsfondsen	<u>2.810.770</u>
<b>Totaal</b>	<b>-3.706.808</b>

#### 4.6 Ondertekening van de jaarrekening

<b>Raad van Toezicht</b>	<b>Bestuur</b>
Drs. F.A. van Houten, voorzitter	Drs. M.G. Muller, voorzitter
<b>Raad van Toezicht</b>	<b>Bestuur</b>
Drs. L.W. Gunning	Drs. D.A. Sonneveldt RA, penningmeester
<b>Raad van Toezicht</b>	<b>Bestuur</b>
Drs. D.M. Sluimers	Mr. B.M.A. van Hussen, secretaris
<b>Raad van Toezicht</b>	<b>Bestuur</b>
Drs. L.M. Niessen	Drs. B.K. Roeloffs
<b>Raad van Toezicht</b>	<b>Bestuur</b>
Drs. E.M. Hoekstra	Prof.dr. W.B.F. Brouwer
<b>Raad van Toezicht</b>	<b>Bestuur</b>
Drs. D.E. Knibbe	Prof.dr. J.M. Hendriks
<b>Raad van Toezicht</b>	<b>Bestuur</b>
Drs. A.S. Castelein	Drs. C.P.G. van Oostrom
<b>Raad van Toezicht</b>	
Drs. S. Klep	

Aldus vastgesteld in de gezamenlijke vergadering van de raad van toezicht en het bestuur van de Stichting Erasmus Trustfonds op 3 april 2023, te Rotterdam.





Studenten die in collegejaar 2022-2023 met een Erasmus Trustfonds Scholarship aan de Erasmus Universiteit studeren

# CONTROLEVERKLARING

---

## **5. Controleverklaring**

Voor de controleverklaring verwijzen wij naar de hierna opgenomen verklaring.

Wouter Wefers Bettink, oprichter van het  
Henri Bernard Fonds ter ondersteuning van  
studenten



**BIJLAGEN**

## Bijlage I: Fondsen op naam, bestemmingsfondsen en facultaire fondsen

### Fondsen op naam

#### A.A. van Beek Fonds

Het A.A. van Beek Fonds is het grootste fonds op naam binnen het Erasmus Trustfonds. Het fonds stimuleert studenten om tijdens hun studie ervaring op te doen in het buitenland.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	5.579.513	4.725.239
Aandeel in resultaten van de beleggingen in 2021:18,6%	-	888.345
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-747.655	
Schenkeningen	100	200
	<u>4.831.958</u>	<u>5.613.784</u>
Bestedingen / toezeggingen	-49.840	-20.000
Vrijval	3.850	14.145
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-28.505	-28.416
Saldo per 31 december	<u>4.757.463</u>	<u>5.579.513</u>

#### ALLSAFE Fonds

Het ALLSAFE Fonds ondersteunt onderzoek, onderwijs en andere activiteiten die bijdragen aan inzicht omtrent toepassingen van logistieke dienstverlening en (self) storage.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	51.556	66.159
Schenkeningen	90.000	90.000
	<u>141.556</u>	<u>156.159</u>
Bestedingen / toezeggingen	-37.691	-104.337
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-350	-265
Saldo per 31 december	<u>103.515</u>	<u>51.556</u>

#### ARK-Fonds

Het ARK-Fonds financiert de Lambers Student Excellence Award, een jaarlijkse prijs voor excellente studenten.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	153.170	128.259
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	23.600
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-20.525	
Schenkeningen	1.311	1.311
	<u>133.956</u>	<u>153.170</u>
Bestedingen / toezeggingen	-3.500	-3.500
Vrijval		3.500
Saldo per 31 december	<u>130.456</u>	<u>153.170</u>

## Van Beuningen Fonds

Het Van Beuningen Fonds ondersteunt onderzoek, methodieken, projecten en programma's gericht op het stimuleren van de persoonlijke en maatschappelijke ontwikkeling van studenten aan de EUR. Bij voorkeur wanneer dit een onderdeel van hun studieprogramma is.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	922.408	634.221
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	116.697
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-123.603	-
Schenkingen	200.000	200.000
	<u>998.805</u>	<u>950.918</u>
Bestedingen / toezeggingen	-55.000	-25.000
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-4.200	-3.510
Saldo per 31 december	<u>939.605</u>	<u>922.408</u>

## De Groot Foundation for Entrepreneurship

Het doel van de De Groot Foundation for Entrepreneurship is om venture capital te bieden aan ondernemende studenten en academici van de Erasmus Universiteit Rotterdam.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	85.365	89.323
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	16.435
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-11.439	-
Schenkingen	-	20.000
	<u>73.926</u>	<u>125.759</u>
Bestedingen / toezeggingen	-10.000	-40.000
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-335	-394
Saldo per 31 december	<u>63.591</u>	<u>85.365</u>

## D.P. Hoijer Fonds

Het D.P. Hoijer Fonds ondersteunt onderzoek, onderwijs, events, projecten en initiatieven op het gebied van wereldwijde gezondheidszorg.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	3.390.894	2.875.866
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	529.159
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-454.380	-
Schenkingen	-	-
	<u>2.936.514</u>	<u>3.405.026</u>
Bestedingen / toezeggingen <sup>2</sup>	-	-
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-14.236	-14.132
Saldo per 31 december	<u>2.922.278</u>	<u>3.390.894</u>

<sup>2</sup> \*Van de toezegging in 2017 voor het project Research for Health Impact in Africa is t/m 2022 € 1.123.133 besteed.

### Dura Fonds

Het Dura Fonds heeft een algemene doelstelling en draagt daarmee bij aan de groei en bloei van de Erasmus Universiteit Rotterdam.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	45.908	60.090
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%		11.057
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-6.152	
Schenkeningen		25.000
	<u>39.756</u>	<u>96.147</u>
Bestedingen / toezeggingen		-50.000
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-191	-239
Saldo per 31 december	<u>39.565</u>	<u>45.908</u>

### Elisabeth Foundation

De Elisabeth Foundation heeft een algemene doelstelling en steunt onder andere wetenschappelijk onderzoek naar obesitas en oncologisch onderzoek.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	150.965	152.251
Schenkeningen	246.000	285.772
	<u>396.965</u>	<u>438.023</u>
Bestedingen / toezeggingen	-381.772 <sup>3</sup>	-285.772
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-1.108	-1.286
Saldo per 31 december	<u>14.085</u>	<u>150.965</u>

### Erasmus Academie Fonds

Het Erasmus Academie Fonds verstrekt beurzen aan individuen die middels cursussen aan de Erasmus Academie hun talent willen ontplooiën, maar hiertoe niet op eigen gelegenheid in staat zijn.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	29.197	24.762
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	4.556
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-3.912	-
Schenkeningen	-	-
	<u>25.285</u>	<u>29.319</u>
Bestedingen / toezeggingen	-	-
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-122	-122
Saldo per 31 december	<u>25.163</u>	<u>29.197</u>

<sup>3</sup> Inclusief afboeking nog openstaande vordering van €135.772.

### Erasmus Alumni Fonds

Dit fonds wordt ondersteund door de leden van onze zustervereniging, de Erasmus Alumni Club, en heeft een algemene doelstelling en draagt daarmee bij aan de groei en bloei van de EUR.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	58.057	0
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%		9.200
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-7.780	
Schenkingen	50.000	50.601
	<u>100.277</u>	<u>59.801</u>
Bestedingen / toezeggingen		-1.500
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-356	-244
Saldo per 31 december	<u>99.921</u>	<u>58.057</u>

### Familie Atsma Fonds

Het Familie Atsma Fonds heeft twee doelstellingen. Enerzijds worden onderzoek, onderwijs en activiteiten ondersteund die bijdragen aan het optimaal en op eigen wijze participeren in de Nederlandse samenleving. Anderzijds richt het fonds zich op het toekennen van studiebeurzen aan minvermogende studenten die een studie aan het ISS gaan volgen.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	315.459	281.085
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%		51.720
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-42.272	-
Schenkingen		15.000
	<u>273.187</u>	<u>347.804</u>
Bestedingen / toezeggingen	-2.040	-31.000
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-1.319	-1.345
Saldo per 31 december	<u>269.828</u>	<u>315.459</u>

### Familie Lurvink Fonds

Het Familie Lurvink Fonds ondersteunt onderzoek, onderwijs en activiteiten die bijdragen aan inzichten over, toepassingen van en oplossingen voor vraagstukken rondom het thema 'Dynamics of Inclusive Prosperity'. Daarbinnen ligt de nadruk op de rol van verantwoord ondernemerschap, corporate governance en marktregulering.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	32.931	11.005
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%		2.025
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-4.413	
Schenkingen	20.000	20.000
	<u>48.518</u>	<u>33.030</u>
Bestedingen / toezeggingen	-9.000	
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-163	-99

Saldo per 31 december	39.355	32.931
-----------------------	--------	--------

### Fonds De Goede Geijt

Het Fonds De Goede Geijt biedt ondersteuning aan onderzoek, methodieken, projecten en programma's die gericht zijn op het stimuleren van de persoonlijke en maatschappelijke ontwikkeling.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	1.164.620	1.155.199
Aanpassing 2020/2021		-132.939
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	188.096
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-156.059	
Schenkingen	-	-
	<u>1.008.561</u>	<u>1.210.356</u>
Bestedingen / toezeggingen	-65.000	-40.804
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-4.744	-4.932
Saldo per 31 december	<u>938.817</u>	<u>1.164.620</u>

### Fonds Oudhuisgenoten 't Paleis op de Dijk

Het Fonds Oudhuisgenoten 't Paleis op de Dijk biedt financiële ondersteuning aan minvermogende studenten afkomstig uit Nederland.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	71.926	46.051
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	8.473
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-9.638	-
Schenkingen	18.050	19.050
	<u>80.338</u>	<u>73.574</u>
Bestedingen / toezeggingen	-1.500	-1.382
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-339	-266
Saldo per 31 december	<u>78.499</u>	<u>71.926</u>

### Fonds tot Algemeen Nut

Het Fonds tot Algemeen Nut draagt bij aan projecten waarvan een brede groep binnen de Erasmus Universiteit Rotterdam profiteert.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	113.002	105.993
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	19.503
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-15.142	-
Schenkingen	-	-
	<u>97.860</u>	<u>125.496</u>
Bestedingen / toezeggingen		-12.000
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-475	-494
Saldo per 31 december	<u>97.385</u>	<u>113.002</u>



### Fonds XVIe College RSC

Het Fonds XVIe College RSC biedt financiering voor projecten, congresbezoek, research visits en andere activiteiten, zodat talentvolle medewerkers en PhD-studenten van de Erasmus Universiteit Rotterdam in een internationale context kunnen participeren.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	90.658	62.149
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	11.435
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-12.148	
Schenkingen	19.217	19.217
	<u>97.727</u>	<u>92.802</u>
Bestedingen / toezeggingen	-2.750	-1.800
Vrijval	-	
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-417	-345
Saldo per 31 december	<u>94.560</u>	<u>90.658</u>

### Frank Hofsteede Fonds

Het Frank Hofsteede Fonds heeft een algemene doelstelling en draagt daarmee bij aan de groei en bloei van de Erasmus Universiteit Rotterdam.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	125.504	106.000
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	19.504
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-16.818	
Schenkingen	-	-
	<u>108.686</u>	<u>125.504</u>
Bestedingen / toezeggingen	-10.000	-
Saldo per 31 december	<u>98.686</u>	<u>125.504</u>

### Henri Bernard Fonds

Het Henri Bernard Fonds heeft als doel geldelijke steun te verlenen aan studenten van de Erasmus Universiteit Rotterdam ten einde hen in staat te stellen te studeren of hun studie te voltooien met een voorkeur voor studenten die voornemens zijn na hun studie de opgedane kennis in te zetten voor de Nederlandse maatschappij.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	0	-
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022:	0	
Schenkingen	280.428	
	<u>280.428</u>	
Bestedingen / toezeggingen	-10.209	-
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-608	
Saldo per 31 december	<u>269.611</u>	

### Hermes Kring Londen Fonds

Het Hermes Kring Londen Fonds richt zich op de relaties tussen Nederland en het Verenigd Koninkrijk. Dit gebeurt door ondersteuning van onderzoek, onderwijs, events, projecten en initiatieven die bij voorkeur ingaan op actuele economische, financiële en juridische vraagstukken.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	111.171	81.103
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	14.923
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-14.897	-
Schenkingen	11.566	16.579
	<u>107.840</u>	<u>112.605</u>
Bestedingen / toezeggingen	-2.250	-1.000
Vrijval	-	-
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-488	-434
Saldo per 31 december	<u>105.102</u>	<u>111.171</u>

### Van Hessen Fonds

Het Van Hessen Fonds heeft een algemene doelstelling en draagt daarmee bij aan de groei en bloei van de Erasmus Universiteit Rotterdam.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	100.000	-
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-13.400	-
Schenkingen	100.000	100.000
	<u>186.600</u>	<u>100.000</u>
Bestedingen / toezeggingen	-	-
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-645	-
Saldo per 31 december	<u>185.955</u>	<u>100.000</u>

### Impact for Sustainability Fund

Het Impact for Sustainability Fund stimuleert toepassingen en oplossingen voor vraagstukken rondom duurzaamheid en een circulaire economie.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	949.342	638.025
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	117.397
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-127.212	-
Schenkingen	200.000	200.000
	<u>1.022.130</u>	<u>955.421</u>
Bestedingen / toezeggingen	-42.500	-2.500
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-4.340	-3.580
Saldo per 31 december	<u>975.290</u>	<u>949.342</u>

### Jong Ondernemerschap Fonds

Het Jong Ondernemerschap Fonds ondersteunt onderzoek, onderwijs, events en initiatieven die bijdragen aan de ontwikkeling van ondernemerschap.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	1.679.700	1.614.974
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	297.155
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-225.080	
Schenkeningen	40.000	240.000
	<u>1.494.620</u>	<u>2.152.130</u>
Bestedingen / toezeggingen	-30.000	-465.000
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-7.075	-7.430
Saldo per 31 december	<u>1.457.545</u>	<u>1.679.700</u>

### KansRijke Fonds

Het KansRijke Fonds ondersteunt getalenteerde en/of innovatieve studenten in hun ambities op het gebied van ondernemerschap.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	1.000	-
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-134	
Schenkeningen	1.000	1.000
	<u>1.866</u>	<u>1.000</u>
Bestedingen / toezeggingen	-	-
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-6	
Saldo per 31 december	<u>1.860</u>	<u>1.000</u>

### Kramer – de Waard Fonds

Het Kramer – de Waard Fonds heeft een algemene doelstelling en draagt daarmee bij aan de groei en bloei van de Erasmus Universiteit Rotterdam.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	25.000	0
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-3.350	-
Schenkeningen	50.000	75.000
	<u>71.650</u>	<u>75.000</u>
Bestedingen / toezeggingen	-25.000	-50.000
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-161	
Saldo per 31 december	<u>46.489</u>	<u>25.000</u>

### Van Lookeren Campagne Fonds

Het Van Lookeren Campagne Fonds heeft een algemene doelstelling en draagt daarmee bij aan de groei en bloei van de Erasmus Universiteit Rotterdam.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	121.163	105.299
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	19.375
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-16.236	-
Schenkingen		20.000
	<u>104.927</u>	<u>124.674</u>
Bestedingen / toezeggingen	-3.000	-3.000
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-502	-511
Saldo per 31 december	<u>101.425</u>	<u>121.163</u>

### Marguerite Soeteman-Reijnen Fonds

Het Marguerite Soeteman-Reijnen Fonds heeft een algemene doelstelling en draagt daarmee bij aan de groei en bloei van de Erasmus Universiteit Rotterdam.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	27.556	16.517
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	3.039
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-3.693	-
Schenkingen	8.165	8.000
	<u>32.028</u>	<u>27.556</u>
Bestedingen / toezeggingen	-	-
Saldo per 31 december	<u>32.028</u>	<u>27.556</u>

### Medical Breakthrough Fund

Het Medical Breakthrough Fund ondersteunt onderzoek, onderwijs, events, projecten en initiatieven die medische innovatie en doorbraken stimuleren.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	88.679	58.286
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	10.725
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-11.883	-
Schenkingen		20.000
	<u>76.796</u>	<u>89.011</u>
Bestedingen / toezeggingen	-10.000	-
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-349	-311
Saldo per 31 december	<u>66.447</u>	<u>88.679</u>

### Muller Foundation

De Muller Foundation is een fonds in oprichting met een algemene doelstelling en draagt daarmee bij aan de groei en bloei van de Erasmus Universiteit Rotterdam.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	410.509	390.204
Aanpassing 2020/2021		4.800
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	72.681
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-55.008	-
Schenkingen	120.000	121.000
	<u>475.501</u>	<u>588.684</u>
Bestedingen / toezeggingen	-	-176.320
Vrijval	6.980	
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-2.009	-1.856
Saldo per 31 december	<u>480.472</u>	<u>410.509</u>

### Niessen Schmitz Fonds

Het Niessen Schmitz Fonds is een fonds met een algemene doelstelling en draagt daarmee bij aan de groei en bloei van de Erasmus Universiteit Rotterdam. Bij de start van het fonds wordt één onderzoeksproject ondersteund.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	0	0
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022:		-
Schenkingen	50.000	0
	<u>50.000</u>	<u>0</u>
Bestedingen / toezeggingen	-50.000	0
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds		
Saldo per 31 december	<u>0</u>	<u>0</u>

### Ondernemende Vrouwen Fonds

Het Ondernemende Vrouwen Fonds ondersteunt onderzoek, onderwijs en initiatieven die bijdragen aan vrouwelijk ondernemerschap en leiderschap.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	87.400	35.538
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	6.539
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-11.712	
Schenkingen	57.362	65.600
	<u>133.050</u>	<u>107.677</u>
Bestedingen / toezeggingen	-750	-20.000
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-494	-277
Saldo per 31 december	<u>131.806</u>	<u>87.400</u>

### Onno Ruding Fonds

Het Onno Ruding Fonds ondersteunt onderzoek naar kanker dat wordt uitgevoerd door het Erasmus MC en onderzoek en/of onderwijs op het gebied van macro-economie, wanneer dit wordt uitgevoerd door de ESE.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	1.194.603	864.228
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	159.018
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-160.077	
Schenkingen		200.000
	<u>1.034.526</u>	<u>1.223.246</u>
Bestedingen / toezeggingen	-3.500	-24.000
Vrijval	3.956	
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-5.017	-4.643
Saldo per 31 december	<u>1.029.965</u>	<u>1.194.603</u>

### Van Oostrom Fonds

Het Van Oostrom Fonds ondersteunt onderzoek, onderwijs, programma's en activiteiten die bijdragen aan meer inzicht in de gevolgen van de bouw van onroerend goed voor de gezondheid, creativiteit, productiviteit en het welzijn van gebruikers en omwonenden.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	935.292	656.149
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	120.731
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-125.329	-
Schenkingen	200.000	200.000
	<u>1.009.963</u>	<u>976.881</u>
Bestedingen / toezeggingen	-20.000	-38.000
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-4.331	-3.589
Saldo per 31 december	<u>985.632</u>	<u>935.292</u>

### Pieter Dedert Fonds

Het Pieter Dedert Fonds is opgericht uit de nalatenschap van Pieter Dedert. Het fonds ondersteunt kankeronderzoek aan de Erasmus Universiteit.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	2,978.258	-
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%		361.974
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -131,4%	-399.087	
Schenkingen		2.623.000
	<u>2.579.171</u>	<u>2.984.974</u>
Bestedingen / toezeggingen	-	-
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-12.504	-6.716
Saldo per 31 december	<u>2.566.667</u>	<u>2.978.258</u>

### Plonaid

Plonaid ondersteunt onderzoek, onderwijs en activiteiten met een voorkeur voor de ESE, die bijdragen aan inzicht over toepassingen en oplossingen voor vraagstukken rondom ethische aspecten van economisch beleid.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	165.185	89.323
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	16.345
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-22.135	-
Schenkingen	60.000	60.000
	<u>203.050</u>	<u>165.759</u>
Bestedingen / toezeggingen	-	-
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-827	-574
Saldo per 31 december	<u>202.223</u>	<u>165.185</u>

### SBS Fonds<sup>4</sup>

Het Stichting voor Buitenlandse Studenten (SBS) Fonds stimuleert het onderlinge contact tussen (buitenlandse) studenten, groepen of studentenverenigingen aan de Erasmus Universiteit Rotterdam en verbonden instellingen.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	59.650	52.070
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	9.581
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-	-
	<u>59.650</u>	<u>61.650</u>
Bestedingen / toezeggingen	-59.650	-2.000
Saldo per 31 december	<u>0</u>	<u>59.650</u>

### SLB Capricorn Fund

Het SLB Capricorn Fund stelt beurzen beschikbaar voor studenten aan de EUR.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	89.199	-
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	9.200
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-11.953	-
Schenkingen	100.000	100.000
	<u>177.246</u>	<u>109.200</u>
Bestedingen / toezeggingen	-19.500	-19.800
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-555	-201
Saldo per 31 december	<u>157.191</u>	<u>89.199</u>

<sup>4</sup> Het SBS Fonds is per 31/12/2022 opgeheven.

### Steunfonds RSC / RSVV Museum

Het Steunfonds RSC / RSVV Museum draagt zorg voor behoud, beheer en verspreiding van kennis over de historie van het Rotterdams Studenten Corps.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	25.252	19.526
Dotatie over gemiddeld saldo	-	-
Schenkingen	6.200	6.200
	<u>31.452</u>	<u>25.726</u>
Bestedingen / toezeggingen	-2.030	-474
Saldo per 31 december	<u>29.422</u>	<u>25.252</u>

### Swinkels Fonds

Het doel van het Swinkels Fonds is tweeledig. Het zet zich in voor financiële ondersteuning van studenten die een master of combinatie van masters volgen of willen gaan volgen. Hierbij ligt de focus op de combinatie marketing en psychologie aan de ESE. Daarnaast biedt het ondersteuning aan onderzoek, onderwijs en activiteiten die bijdragen aan het inzicht in vraagstukken rondom reconstructieve chirurgie.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	283.349	155.692
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	28.647
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-37.969	-
Schenkingen	100.000	100.000
	<u>345.380</u>	<u>284.339</u>
Bestedingen / toezeggingen	-	-
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-1.415	-990
Saldo per 31 december	<u>343.965</u>	<u>283.349</u>

### Ter Kulve Scholarship Fonds

Het ondersteunen van studenten uit ontwikkelingslanden die aan Erasmus Universiteit Rotterdam een studie willen volgen.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	0	-
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-670	-
Schenkingen	25.000	-
	<u>24.330</u>	
Bestedingen / toezeggingen	-15.000	-
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-21	-
Saldo per 31 december	<u>9.309</u>	



## Bestemmingsfondsen

### Bestemmingsfonds Pieter Dedert

Het Pieter Dedert Fonds is opgericht uit de nalatenschap van Pieter Dedert. Het fonds ondersteunt kankeronderzoek aan de Erasmus Universiteit. Het bestemmingsfonds is onderdeel van het Pieter Dedert Fonds.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	20.209	-
Schenkingen		322.500
	<u>20.209</u>	<u>322.500</u>
Bestedingen / toezeggingen		-302.200
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-91	-91
Saldo per 31 december	<u>20.118</u>	<u>20.209</u>

### Cees de Bruin Fonds

Het Cees de Bruin Fonds ondersteunt de oprichting, inrichting en exploitatie van de Science Gallery binnen het Erasmus MC.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	0	99.214
Schenkingen	-	
	<u>0</u>	<u>99.214</u>
Bestedingen / toezeggingen		--100.000
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds		
Aanvulling vanuit algemene middelen		786
Saldo per 31 december	<u>0</u>	<u>0</u>

### CoDE Educatiefonds Rotterdam

Het CoDE Educatiefonds Rotterdam richt zich op onderwijs op het gebied van ICT, internet en digitalisering in Rotterdam.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	23.225	38.930
Schenkingen	49.000	-
	<u>72.225</u>	<u>38.930</u>
Bestedingen / toezeggingen	-10.275	-15.600
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-192	-105
Saldo per 31 december	<u>61.758</u>	<u>23.225</u>

### DRIFT Fund

Het DRIFT Fund ondersteunt transformatieve kennis die DRIFT ontwikkelt binnen het veld van duurzaamheidstransacties.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	6.198	3.476
Dotatie over gemiddeld saldo	-	
Schenken	2.400	2.750
	<u>8.598</u>	<u>6.226</u>
		-
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-33	-28
Saldo per 31 december	<u>8.565</u>	<u>6.198</u>

### EMPO Beurzen Fonds

Het fonds heeft als doel het financieel ondersteunen van studenten van de Educatieve Master Primair Onderwijs.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	0	0
Schenken	274.000	0
	<u>274.000</u>	<u>0</u>
Bestedingen/toezeggingen	-12.685	
Vrijval	1105	-
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-590	0
Saldo per 31 december	<u>261.830</u>	<u>0</u>

### Energy Transition Fund

Het fonds heeft als doel het bevorderen van onderwijs en onderzoek rond het thema energietransitie

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	0	0
Schenken	1.001.000	0
	<u>1.001.000</u>	<u>0</u>
Bestedingen/toezeggingen	-100.000	
Vrijval		-
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-2.027	0
Saldo per 31 december	<u>898.973</u>	<u>0</u>

### Erasmus Commodity and Trade Centre Fonds

Het fonds heeft als doel het bevorderen van de groei en bloei van het Erasmus Commodity and Trade Centre.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	0	0
Schenken	175.000	0
	<u>175.000</u>	<u>0</u>
Bestedingen/toezeggingen		
Vrijval		-
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-394	0
Saldo per 31 december	<u>174.606</u>	<u>0</u>

### Fonds Publieke Sociologie

Het Fonds Publieke Sociologie ondersteunt onderzoek, onderwijs, publicaties, projecten en initiatieven op (bestuurs)sociologisch gebied, meer specifiek gericht op het stimuleren van de publieke sociologie.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	97.310	-
Schenken	20.000	100.250
	<u>117.310</u>	<u>100.250</u>
Bestedingen / toezeggingen	-2.500	-2.500
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-477	-440
Saldo per 31 december	<u>114.333</u>	<u>97.310</u>

### Fonds Publieksfilosofie

Het Fonds Publieksfilosofie richt zich op de instelling van een leerstoel en de ondersteuning van wetenschappelijk onderzoek en onderwijs op het terrein van de publieksfilosofie.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	-88.000	-
Schenken	25.000	22.000
	<u>63.000</u>	<u>22.000</u>
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds		
Bestedingen / toezeggingen	-	-110.000
Saldo per 31 december	<u>-63.000</u>	<u>-88.000</u>

### Fonds Rotterdams Studentenverzet

Het Fonds Rotterdams Studentenverzet ondersteunt het wetenschappelijk onderzoek naar en de publicatie van een boek over studenten in verzet in de Tweede Wereldoorlog.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	14.119	12,671
Dotatie over gemiddeld saldo	-	-
Schenken	1.750	1.750
	<u>15.869</u>	<u>14.421</u>
Bestedingen / toezeggingen	-303	-302
Saldo per 31 december	<u>15.566</u>	<u>14.119</u>

### Graduate Entrepreneur Fund

Het bestemmingsfonds Graduate Entrepreneur Fund richt zicht op het stimuleren van ondernemerschap onder studenten, medewerkers en alumni van de Erasmus Universiteit en TU Delft.

In 2022 werd €1.075.000 geïnvesteerd in Graduate Entrepreneur Pre-Seed Fund. Het Graduate Entrepreneur Pre-Seed Fund investeerde hiermee in 13 start-ups. Daarmee komt het totaal aantal start-ups in het portfolio van het Graduate Entrepreneur Pre-Seed Fund op 20, voor een totaalbedrag van €1.562.500. De investeringen worden nu gewaardeerd tegen kostprijs. Zie ook 4.4.3.

Daarnaast ondersteunt het fonds het Graduate Ecosysteem gedurende 3 jaar. Met de oprichting van het Graduate Entrepreneur Pre-Seed Fund was €49.905 gemoeid. De organisatiekosten van Graduate Entrepreneur, voor rekening van het bestemmingsfonds, bedroegen €137.381.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	1.427.571	-
Schenkingen	<u>1.600.287</u>	<u>1.632.957</u>
	3.027.858	1.632.957
Toezegging Graduate Ecosysteem 2022-2024		-150.000
Oprichtingskosten Pre-Seed Fund	-49.905	-22.220
Organisatiekosten Graduate Entrepreneur	-137.381	-26.732
Bestedingen	-29.397	
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	<u>-9.538</u>	<u>-6.434</u>
Saldo per 31 december	2.801.654	1.427.571
<i>Investerings</i>		
Geïnvesteerd in Pre-Seed Fund 2021	487.500	487.500
Geïnvesteerd in Pre-Seed Fund 2022	<u>1.075.000</u>	<u></u>
Subtotaal investeringen	1.562.500	487.500
Beschikbaar voor investeringen en toezeggingen	1.239.154	940.071

### Hoijerik Fonds

Het Hoijerik Fonds ondersteunt onderzoek en activiteiten die ingaan op a) een mogelijk verband tussen onder andere het herpes simplex virus en het immuunsysteem en b) biomarkers voor baarmoederhalskanker.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	0	0
Schenkingen	<u></u>	<u>60.000</u>
		60.000
Bestedingen / toezeggingen	<u>-</u>	<u>-60.000</u>
Saldo per 31 december	<u>0</u>	<u>0</u>

### Huibert Pols Talent Fund

Het Huibert Pols Talent Fund richt zich op de ondersteuning van talentvolle, minvermogende studenten.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	9.811	24.811
Schenkeningen	-	-
	<u>9.811</u>	<u>24.811</u>
Bestedingen / toezeggingen	-	-15.000
Saldo per 31 december	<u>9.811</u>	<u>24.811</u>

### L-EARN for Impact Fund

Het L-EARN for Impact Fund richt zich op de ontwikkeling van getalenteerde studenten afkomstig uit ontwikkelingslanden.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	140	141
Schenkeningen	15.000	15.000
	<u>15.140</u>	<u>15.141</u>
Bestedingen / toezeggingen	-15.001	-15.000
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds		-1
Saldo per 31 december	<u>139</u>	<u>140</u>

### Prof.dr. N.J. Polak Fonds

Het Prof.dr. N.J. Polak Fonds voorziet studenten van financiële hulp zodat ze deel kunnen nemen aan het studentenleven.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	9.536	15.036
Dotatie over gemiddeld saldo	-	-
	<u>9.536</u>	<u>15.036</u>
Bestedingen / toezeggingen	-3.000	-5.500
Saldo per 31 december	<u>6.536</u>	<u>9.536</u>

### RSC/RVSV Scholarshipfonds

Het RSC/RVSV Scholarshipfonds ondersteunt minvermogende studenten uit de regio Rotterdam die studeren aan de Erasmus Universiteit Rotterdam.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	7.000	7.000
Schenkeningen	-	-
	<u>7.000</u>	<u>7.000</u>
Bestedingen / toezeggingen	-	-
Saldo per 31 december	<u>7.000</u>	<u>7.000</u>

### SIR Grant<sup>5</sup>

De SIR Grant zal worden toegekend aan een op te starten of opstartend studentbedrijf door (gewezen) studenten of medewerkers van de EUR, of een nieuw initiatief van een bestaande organisatie opgericht door studenten van de EUR.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	0	33.500
Schenkeningen	-	-
		33.500
Bestedingen / toezeggingen		-33.500
Saldo per 31 december	0	0

### STOER Fonds

Het STOER Fonds biedt ondersteuning op het gebied van geld- en effectenwezen (economisch) en bank- en effectenrecht (juridisch).

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	0	7.480
Aanpassing 2020/2021		-615
Schenkeningen	11.000	26.135
	11.000	33.000
Bestedingen / toezeggingen	-11.000	-33.000
Vrijval toezeggingen eerdere jaren	-	
Saldo per 31 december	0	0

### Support Fund for the World Database of Happiness

Het doel van het Support Fund for the World Database of Happiness is het promoten van het onderhouden, updaten en wetenschappelijk gebruik van de World Database of Happiness.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	23.942	23.942
Dotatie over gemiddeld saldo	-	-
	23.942	23.942
Bestedingen / toezeggingen	-	-
Saldo per 31 december	23.942	23.942

<sup>5</sup> SIR Grant is per 31/12/2022 opgeheven.

### Timeless Grant

Het Timeless Grant ondersteunt onderzoeksprojecten die binnen de Erasmus Initiatives 'Vital Cities and Citizens' en 'Dynamics of Inclusive Prosperity' passen.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	40.200	20.200
Schenkeningen	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>
	60.200	40.200
Bestedingen / toezeggingen	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo per 31 december	<u>60.200</u>	<u>40.200</u>

### Vandenbossche Wielema Fonds

Het Vandenbossche Wielema Fonds ondersteunt onderzoek uitgevoerd door de ESPhil naar Nederlands Spinozisme.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	64.170	97.170
Schenkeningen	<u>-</u>	<u>-</u>
	64.170	97.170
Bestedingen / toezeggingen	<u>-</u>	<u>-33.000</u>
Saldo per 31 december	<u>64.170</u>	<u>64.170</u>

## Facultaire fondsen

### Bijzondere Leerstoel Vervoersrecht

De Bijzondere Leerstoel Vervoersrecht ondersteunt de sectie vervoersrecht binnen de ESL.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	153.115	153.115
Dotatie over gemiddeld saldo	-	-
	<u>153.115</u>	<u>153.115</u>
Bestedingen / toezeggingen	-3.000	-
Saldo per 31 december	<u>150.115</u>	<u>153.115</u>

### Dianne Bevelander Memorial Fund

Het Dianne Bevelander Memorial Funds is een bestemmingsfonds ter nagedachtenis aan prof. Dianne Bevelander, directeur en oprichter van het Erasmus Centre for Women and Organizations. Zij zette zich in voor gender equality en diversiteit.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	20.000	-
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-2.680	
Schenkingen	10.025	20.000
	<u>27.345</u>	<u>20.000</u>
Bestedingen / toezeggingen	-	-
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-107	-
Saldo per 31 december	<u>27.238</u>	<u>20.000</u>

### Erasmus School of Economics Fund

Het Erasmus School of Economics Fund bevordert de groei en bloei van het wetenschappelijk onderzoek en onderwijs van de ESE.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	207.162	171.376
Aanpassing 2020/2021		5.570
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	32.558
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-27.760	-
Schenkingen	865	11.026
	<u>180.267</u>	<u>220.530</u>
Bestedingen / toezeggingen	-7.418	-12.432
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-854	-936
Saldo per 31 december	<u>171.995</u>	<u>207.162</u>



### Entrepreneurial Spirit Scholarship Fund

Fonds dat onderdeel uitmaakt van het RSM Fund, ten bate van beurzen voor RSM studenten.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	26.201	0
Aandeel in resultaten van de beleggingen in 2022: -13,4%	-3.511	
Schenkeningen	39.447	0
	<u>62.137</u>	<u>0</u>
Bestedingen/toezeggingen	-23.972	
Vrijval		-
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-145	0
Saldo per 31 december	<u>38.020</u>	<u>0</u>

### ESHPM Fund

Het fonds heeft als doel het bevorderen van de groei en bloei van ESHPM.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari		0
Schenkeningen	55.000	0
	<u>55.000</u>	<u>0</u>
Bestedingen/toezeggingen		
Vrijval		-
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-124	0
Saldo per 31 december	<u>54.876</u>	<u>0</u>

### ESL Alumni Fonds

Het ESL Alumni Fonds bevordert de groei en bloei van het wetenschappelijk onderzoek en onderwijs van de ESL.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	33.346	33.245
Dotatie over gemiddeld saldo	-	-
Schenkeningen	-	-
	<u>33.346</u>	<u>33.846</u>
Bestedingen / toezeggingen	-	-
Saldo per 31 december	<u>33.346</u>	<u>33.346</u>

### EUC Dream Fund

Het EUC Dream Fund verstrekt beurzen aan individueel talent dat aan het EUC wil studeren.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	98.388	90.230
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	16.602
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-13.184	-
	<u>85.204</u>	<u>106.832</u>
Bestedingen / toezeggingen		-8.000
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-413	-445
Saldo per 31 december	<u>84.791</u>	<u>98.388</u>

### Hummingbird Fund

Het Hummingbird Fund is een bestemmingsfonds onder het RSM Fund, gericht op ondersteuning van ervaringsgericht onderwijs met een lokale impact.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	31.953	6.596
Aanpassing 2020/2021		14.933
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	3961
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-4.282	-
Schenkeningen	<u>11.451</u>	<u>18.107</u>
	39.122	43.597
Bestedingen / toezeggingen	-5.390	-11.500
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	<u>-148</u>	<u>-144</u>
Saldo per 31 december	<u>33.584</u>	<u>31.953</u>

### IHS Alumni International Fund

Het IHS Alumni International Fund ondersteunt talentvolle studenten die zich met behulp van vervolgonderwijs aan het Institute for Housing and Urban Development Studies ontwikkelen tot zogeheten *change agents*.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	4.529	4.529
Dotatie over gemiddeld saldo	-	-
Schenkeningen	<u>-</u>	<u>-</u>
	4.529	4.529
Bestedingen / toezeggingen	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo per 31 december	<u>4.529</u>	<u>4.529</u>

### ISS Alumni Fund

Het ISS Alumni Fund biedt financiële ondersteuning aan getalenteerde studenten die aan het International Institute of Social Studies willen studeren.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	12.349	9.349
Dotatie over gemiddeld saldo	-	-
Schenkeningen	<u>12.000</u>	<u>15.000</u>
	24.349	24.349
Bestedingen / toezeggingen	<u>-8.500</u>	<u>-12.000</u>
Saldo per 31 december	<u>15.849</u>	<u>12.349</u>

### RSM Fund<sup>6</sup>

Het RSM Fund zet zich in voor de groei en bloei van de RSM. Onder het RSM Fund vallen tevens de volgende bestemmingsfondsen: Dianne Bevelander Memorial Fund, Entrepreneurial Spirit Scholarship Fund en Hummingbird Fund.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	35.802	51.492
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2021: 18,4%	-	9.475
Aandeel in resultaten van de beleggingen 2022: -13,4%	-4.797	-
Schenkeningen	24.574	24.421
	<u>55.579</u>	<u>85.388</u>
Bestedingen / toezeggingen	-28.115	-23.104
Kosten Stichting Erasmus Trustfonds	-142	-280
Saldo per 31 december	<u>27.322</u>	<u>62.003</u>

### Sanders Fonds

De doelstelling van het Sanders Fonds is de bevordering van de groei en bloei van de ESL.

<i>Bedragen in €'s</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo per 1 januari	45.151	45.151
Dotatie over gemiddeld saldo	-	-
	<u>45.151</u>	<u>45.151</u>
Bestedingen / toezeggingen	-	-
Saldo per 31 december	<u>45.151</u>	<u>45.151</u>

<sup>6</sup> Per 1/1/2022 wordt Entrepreneurial Spirit Scholarship apart geadmistreerd.

## Bijlage II: Bijzondere leerstoelen

In 2022 zijn er 14 bijzonder hoogleraren gevestigd bij het Erasmus Trustfonds. Gedurende 2022 hebben 2 nieuwe benoemingen en 1 herbenoeming plaatsgevonden. Een bijzonder hoogleraar wordt benoemd voor een periode van 4 jaar, met de mogelijkheid van een verlenging voor nog eens 4 jaar.

### *Erasmus School of Philosophy*

#### **Benoemd**

Prof.dr. A. Sangiacomo                      De actualiteit van Spinoza (Spinozaleerstoel)

Prof.dr. S. Jensen                              Public Philosophy

### *Erasmus School of Economics*

#### **Herbenoemd**

Prof.dr. M. Pieterse-Bloem                  Financial Markets

Voor een volledig overzicht van de bijzonder hoogleraren aangesteld aan de EUR zie <https://www.eur.nl/onderzoek/bijzonder-hoogleraren>.

## Bijlage III: Statutaire doelstelling Stichting Erasmus Trustfonds

De doelstelling van de Stichting Erasmus Trustfonds is opgenomen in artikel 3 van de statuten en luidt:

### Artikel 3. Doel.

- 3.1. De stichting heeft ten doel het bevorderen van de groei en bloei van de EUR.
- 3.2. De stichting tracht dit doel te bereiken door het aantrekken, verwerven, beheren en beleggen van gelden en vermogens welke als subsidie, garantie, lening of anderszins risicodragend worden verstrekt aan of ten behoeve van onder meer:
  - a) wetenschappelijk onderzoek en onderwijs aan de EUR en aan haar gelieerde instellingen, instituten en bijzondere leerstoelen;
  - b) voorzieningen, bibliotheken en wetenschappelijke verzamelingen van de EUR;
  - c) de ontwikkeling en ontsluiting van software op het terrein van de informatietechnologie ten behoeve van het onderzoek en onderwijs aan de EUR;
  - d) de financiering van specifieke activiteiten en projecten van de EUR en de met haar verbonden instellingen;
  - e) de financiering van specifieke activiteiten en projecten die bijdragen aan het doel van de stichting;
  - f) voorzieningen voor studenten en van (studenten-)organisaties die zijn verbonden aan of zich inzetten voor de EUR;
  - g) studenten, alumni, promovendi en al diegenen die op enigerlei wijze als hoogleraar, medewerk(st)er of anderszins aan de EUR zijn verbonden, waaronder het verstrekken van beurzen, voorschotten en stipendia en de bekostiging van studiereizen, studie en onderwijs aan in het buitenland gevestigde universiteiten en daaraan gelieerde instellingen, het vorenstaande in de ruimste zin des woords en voorts alle overige middelen welke dienstig zijn voor het bereiken van het doel van de stichting.
- 3.3 De stichting kan in overeenstemming met de statuten van een andere rechtspersoon, die daarom verzoekt en waarvan het doel mede strekt tot bevordering van het in lid 1 omschreven doel van de stichting, het bestuur van zodanige rechtspersoon of het beheer van de geldmiddelen daarvan op zich nemen.
- 3.4. Het staat de stichting vrij ook andere fondsen op naam te creëren.
- 3.5. De stichting zal zich inspannen voor een nauwe samenwerking met en een ondersteuning — ook in financieel opzicht — van de vereniging.
- 3.6. De stichting onderschrijft de gedragscodes die bij haar taken passen. De stichting meldt in haar jaarverslag welke gedragscodes zij toepast en verantwoordt zich over de naleving van die codes of legt gemotiveerd uit op welke punten zij dat niet doet.

## Colofon

**Uitgave  
Teksten**

Stichting Erasmus Trustfonds  
Margot Bleeker, Renate Buijze

Rotterdam, april 2023

Erasmus Trustfonds

Oudehoofdplein 4  
3011 TM Rotterdam

**T** 010 411 05 96  
**E** [secretariaat@trustfonds.nl](mailto:secretariaat@trustfonds.nl)  
**I** [www.trustfonds.nl](http://www.trustfonds.nl)

ING  
ABNAMRO MeesPierson

IBAN: NL24 INGB 0000 6290 21  
IBAN: NL06 ABNA 0564 4143 52

BIC. INGBNL2A  
BIC. ABNANL2A

Stichting Erasmus Trustfonds is een door de Belastingdienst erkende ANBI.  
Fiscaalnummer: 8004.95.299



Stichting  
Erasmus  
Trustfonds



---

ERASMUS TRUSTFONDS  
OUDEHOOFDPLEIN 4  
3011 TM ROTTERDAM

+31 (0)104110596  
SECRETARIAAT@TRUSTFONDS.NL  
WWW.TRUSTFONDS.NL