Stichting Erasmus Trustfonds

JAARVERSLAG 2024

WWW.TRUSTFONDS.NL

Inhoud

Voorwoord 4

1. Verslag van het Bestuur 6

1.1 Profiel en doelstelling 6

1.2 Historie 6

1.3 Erasmus Universiteit - *creating positive societal impact* 7

1.4 Fondsenwerving 8

1.5 Doelbesteding 9

1.6 Impact Report 9

1.7 Geldstromen in beeld 10

1.8 Samenwerkingen Erasmus Trustfonds 14

1.9 ANBI, Gedragscode en Privacy 14

2. Toelichting op activiteiten en ontwikkeling van het fonds in 2024 16

2.1 Uitgavenbeleid 16

2.2 Beleggingsbeleid 2024 17

2.3 Beleggingsresultaat 2024 17

2.4 Beleggingsbeleid 17

2.5 Kostenbeleid 19

2.6 Inkomstenbeleid 20

2.7 Ontwikkeling stamvermogen 20

2.8 Solvabiliteit en liquiditeit 20

2.9 Realisatie 2024 & begroting 2025 20

2.10 Blik op de toekomst 21

2.11 Risicomanagement 22

3. Betrokken personen 28

4. Jaarrekening 30

4.1 Balans 30

4.3 Toelichting behorende bij de jaarrekening 32

4.4 Toelichting op de Balans 35

4.4.1 Materiële vaste activa 35

4.4.2 Financiële vaste activa - Effecten 35

4.4.3 Financiële vaste activa - Participaties 36

4.4.4 Studievoorschotten 36

4.4.5 Vorderingen en overlopende activa 37

4.4.6 Liquide middelen 37

4.4.7 Reserves en fondsen 37
4.4.8 Fondsen 38
4.4.9 Langlopende schulden 41
4.4.10 Kortlopende schulden 41
4.4.11 Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen 42
4.5 Toelichting op de Staat van Baten en Lasten 42
4.5.1 Schenkingen Direct Spend 42
4.5.2 Schenkingen Endowment 42
4.5.3 Resultaat effectenportefeuille 43
4.5.4 Overige baten 43
4.5.5 Toegekende projectgelden 43
4.5.6 Personeels- en bestuurskosten 44
4.5.7 Publiciteit en communicatiekosten 44
4.5.8 Overige kosten 44
4.5.9 Gebeurtenissen na balansdatum 45
4.5.10 Resultaatbestemming 45
4.6 Ondertekening van de jaarrekening 46
5. Overige gegevens 48
5.1 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant 48
6. Bijlagen 50
Bijlage I: Bijzondere leerstoelen 50
Bijlage II: Statutaire doelstelling Stichting Erasmus Trustfonds 51
Bijlage III: Nevenfuncties bestuurders 52
Colofon 54

Voorwoord

Beste alumni, schenkers, betrokkenen en belangstellenden,

We kijken terug op een zeer succesvol jaar voor het Erasmus Trustfonds waarbij wij zijn ondersteund door een trouwe en groeiende community van gevers. In 2024 haalden wij ruim €7 miljoen aan schenkingen op waaronder enkele zeer grote giften. Het Erasmus Trustfonds wordt gewaardeerd vanwege de professionaliteit van de organisatie en de impact die we samen met de schenkers realiseren. Zo is in 2024 €4,5 miljoen besteed aan wetenschappelijk onderzoek en jong talent van de Erasmus Universiteit Rotterdam.

Samen met de universiteit streven we ernaar met onderwijs en onderzoek een bijdrage te leveren aan een oplossing van de complexe maatschappelijke uitdagingen van de 21e eeuw. Wat is de veroorzaker van autisme en kunnen we het voorkomen? Wat is de weerbaarheid van onze democratie? En hoe leiden we professionals op voor de energietransitie? Het zijn voorbeelden van relevante vragen waar de Erasmus Universiteit Rotterdam antwoord op wil geven.

Het Erasmus Trustfonds is een hybride fonds, dat zowel met de opbrengst van het eigen vermogen, als met geworven middelen de universiteit ondersteunt. Wij streven naar de verdere uitbouw van het vermogen met als doel de Erasmus Universiteit Rotterdam op lange termijn te kunnen blijven ondersteunen. Dit doen we door de werving van schenkingen en nalatenschappen voor het endowment onder de noemer: '*Een schenking aan het endowment is een gift voor de eeuwigheid*'. Eind 2024 bedroeg het totaal vermogen €65 miljoen. Het resultaat op de beleggingen kwam in 2024 uit op 18,6%.

Naast werving voor het endowment heeft het Erasmus Trustfonds een actief wervingsbeleid voor projecten waarmee wordt bijgedragen aan het oplossen van urgente maatschappelijke vraagstukken, zoals duurzaamheid en energietransitie, kansengelijkheid en gezondheidszorg.

In 2024 zijn 241 nieuwe eenmalige en meerjarige schenkingen gedaan door alumni, Rotterdamse families, bedrijven en vermogensfondsen. Daarnaast is een aantal nieuwe fondsen op naam opgericht waaronder het Scheepers Fonds en het Van den Hul – Van der Valk Fonds. Het zijn twee zeer persoonlijke fondsen van alumni van de Erasmus Universiteit Rotterdam die iets terug willen doen voor hun alma mater. Het Scheepers Fonds richt zich specifiek op ondernemerschap, gezondheidszorg, duurzaamheid en sociale gelijkheid. Het Van den Hul – Van der Valk Fonds ondersteunt studenten voor wie het niet vanzelfsprekend is om aan de Erasmus Universiteit Rotterdam te studeren.

De steun van alumni en Rotterdammers aan de Erasmus Universiteit Rotterdam is in het huidig tijdgewricht van groot belang. Onderwijs en onderzoek vormen de ruggengraat van een innovatieve en concurrerende economie.

Namens de raad van toezicht en het bestuur spreken wij onze dank en waardering uit aan de schenkers van het Erasmus Trustfonds. Ook de inzet van het team wordt zeer gewaardeerd. In dit Jaarverslag 2024 leest u wat het Erasmus Trustfonds het afgelopen jaar heeft gerealiseerd om invulling te geven aan onze doelstelling: actief bijdragen aan de groei en bloei van de Erasmus Universiteit Rotterdam.

Met vriendelijke groet,

Allard Castelein
Voorzitter raad van toezicht

Gijs van Lookeren Campagne
Voorzitter bestuur

Dr. Pieter Tuytens en dr. Peter Marks ontvingen de Education Prize 2024 uit handen van voorzitter Gijs van Lookeren Campagne (r) en directeur Margot Bleeker (l). Deze prijs wordt jaarlijks door het Erasmus Trustfonds uitgereikt.

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) en heeft meer dan een eeuw historie.

Doel

Het doel van het Erasmus Trustfonds is het bevorderen van de groei en bloei van de Erasmus Universiteit. 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. De projecten die in aanmerking komen voor ondersteuning kunnen niet gefinancierd worden uit de reguliere inkomstenstroom van de Erasmus Universiteit, maar helpen de universiteit wél te excelleren en een positieve maatschappelijke en/of economische impact te realiseren in Rotterdam en daarbuiten.

Visie

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

1.2 Historie

Het Erasmus Trustfonds is al meer dan honderd jaar een betrouwbare partner van de Erasmus Universiteit. Voor de oorsprong van het fonds 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 Vereeniging 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 wetenschappelijk onderzoek en studenten ondersteund. Omdat het de nadrukkelijke wens van het fonds is de Erasmus Universiteit eeuwigdurend te blijven ondersteunen, bouwt het sinds 2017 verder aan het endowment[1] door actief op zoek te gaan naar donateurs. Hierdoor groeit het kapitaal in het fonds en zo ook het gemiddelde jaarlijks rendement. Zo kan het Erasmus Trustfonds nog beter huidige én toekomstige generaties aan de universiteit ondersteunen.

[1] 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 Erasmus Universiteit - *creating positive societal impact*

Positieve maatschappelijke impact, ondernemerschap, de Erasmus Initiatives en de convergentie tussen Erasmus Universiteit Rotterdam en TU Delft staan centraal in de strategie van de universiteit. Juist op deze strategische pijlers richt het Erasmus Trustfonds zich.

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 Erasmus Universiteit in haar strategie o.a. voor ondernemerschap en impact als kernwaardes in haar onderzoek en onderwijs.

Erasmus Initiatives

De Erasmus Universiteit ziet belangrijke kansen om door interdisciplinair onderzoek tot nieuwe inzichten en oplossingen voor maatschappelijke uitdagingen te komen. De Erasmus Initiatives omvatten vier maatschappelijke thema's waarbinnen onderzoekers vanuit verschillende faculteiten samenwerken:

- Dynamics of Inclusive Prosperity – hoe kunnen zoveel mogelijk mensen van welvaartsgroei profiteren? En hoe kunnen tegelijkertijd de negatieve gevolgen hiervan tot een minimum worden beperkt.
- Smarter Choices for Better Health - Hoe kan wereldwijd worden bijgedragen aan gezondheid door slimme keuzes en (technische) oplossingen?
- Vital Cities & Citizens - Hoe kan de kwaliteit van leven in stedelijke gebieden worden verbeterd?
- Societal Impact of Artificial Intelligence – Wat is de maatschappelijke impact van artificiële intelligentie?

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 maakte 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 alleen mogelijk is als wetenschapsgebieden naar elkaar toegroeien, convergeren. Daarom is samenwerking tussen TU Delft, Erasmus MC en Erasmus Universiteit 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.

1.4 Fondsenwerving

Om een endowmentfonds 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.

2024, een jaar waarin de groei doorzet

De nauwe samenwerking met de Erasmus Universiteit heeft zijn vruchten afgeworpen. In 2024 zijn er 241 nieuwe eenmalige en meerjarige schenkingen gedaan door alumni, Rotterdamse families, bedrijven en vermogensfondsen. Daarmee is het aantal ontvangen schenkingen met 19% gestegen ten aanzien van 2023. De schenkingen zijn samen goed voor in totaal ruim € 7 miljoen. 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. Schenkers kunnen ervoor kiezen om een bijdrage te doen aan het algemene endowmentfonds of specifieke projecten mogelijk te maken. Daarnaast bieden we de mogelijkheid een eigen fonds op naam of bestemmingsfonds op te richten.

Fondsen op naam

Naast het algemene endowmentfonds kent het Erasmus Trustfonds fondsen op naam, opgericht door alumni of andere particulieren. Dit is een bijzondere manier om op persoonlijke wijze het onderzoek en talent van de Erasmus Universiteit structureel te ondersteunen. Een fonds op naam is in principe bedoeld voor onbepaalde tijd. Het Erasmus Trustfonds beheert het geld op verantwoorde wijze en het rendement wordt ter beschikking gesteld voor onderzoek en studiebeurzen. In 2024 zijn drie nieuwe fondsen op naam opgericht, te weten het Scheepers Fonds, het Fonds Rotterdamsche Vrouwelijke Studenten en het Van den Hul – Van der Valk Fonds. Het Erasmus Trustfonds telde eind 2024 in totaal 43 fondsen op naam.

Bestemmingsfondsen

Naast fondsen op naam kent het Erasmus Trustfonds bestemmingsfondsen. Een bestemmingsfonds beoogt de middelen binnen afzienbare tijd uit te keren. Meestal wordt er voor een bestemmingsfonds gekozen als de donateur een specifiek project wil steunen. Het vermogen van een bestemmingsfonds wordt niet belegd. Het Erasmus Trustfonds kent 25 bestemmingsfondsen.

Nalatenschappen

Nalatenschappen zijn belangrijk en waardevol voor de Erasmus Universiteit. Erflaters kunnen er bij het Erasmus Trustfonds voor 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 erflater tot in de eeuwigheid bijdragen aan de Erasmus Universiteit. In 2024 hebben 17 mensen naar aanleiding van de campagne Nalaten aan de wetenschap - van de gezamenlijke universiteiten in Nederland - aangegeven meer te willen weten over nalaten aan het Erasmus Trustfonds. Daarnaast hebben in 2024 vier mensen kenbaar gemaakt dat het Erasmus Trustfonds opgenomen is in hun testament. De afwikkeling van een nalatenschap die in 2023 is aangekondigd, wordt naar verwachting in 2025 afgehandeld.

1.5 Doelbesteding

Het Erasmus Trustfonds ondersteunt studenten en onderzoekers van de Erasmus Universiteit met subsidies en studiebeurzen. Dankzij private middelen kan het fonds vrij toewijzen, anders dan bij de Rijksbijdrage en collegegelden die de universiteit ontvangt als inkomsten. Het Erasmus Trustfonds richt zich op het financieren van juist die activiteiten, die niet door de reguliere inkomsten worden ondersteund.

Het Erasmus Trustfonds ondersteunt talentvolle studenten en studenten die financiële ondersteuning nodig hebben. Het fonds richt zich ook op onderzoeksprojecten die binnen de strategische pijlers van de universiteit vallen: de Erasmus Initiatives en thema's die onderdeel zijn van de Convergentie. Daarnaast worden bijdragen toegewezen aan projecten die aansluiten bij de interessegebieden van specifieke donateurs en de expertisegebieden van de Erasmus Universiteit, zoals ondernemerschap en duurzaamheid. Ook wordt de internationale kennisuitwisseling tussen academici gestimuleerd. In 2024 werd meer dan € 3,8 miljoen toegezegd aan studenten en onderzoekers. Daarnaast werd € 609 duizend geïnvesteerd in het Graduate Entrepreneur Pre-Seed Fund, waarmee in 14 start-ups is geïnvesteerd. Dit brengt het totaal aantal investeringen op 51, in 48 start-ups.

Op verzoek van de Erasmus Universiteit benoemt het Erasmus Trustfonds bijzonder hoogleraren. In 2024 werden er 2 hoogleraren benoemd en 3 herbenoemd. Voor een volledig overzicht van de bijzonder hoogleraren zie de website van de Erasmus Universiteit Rotterdam.

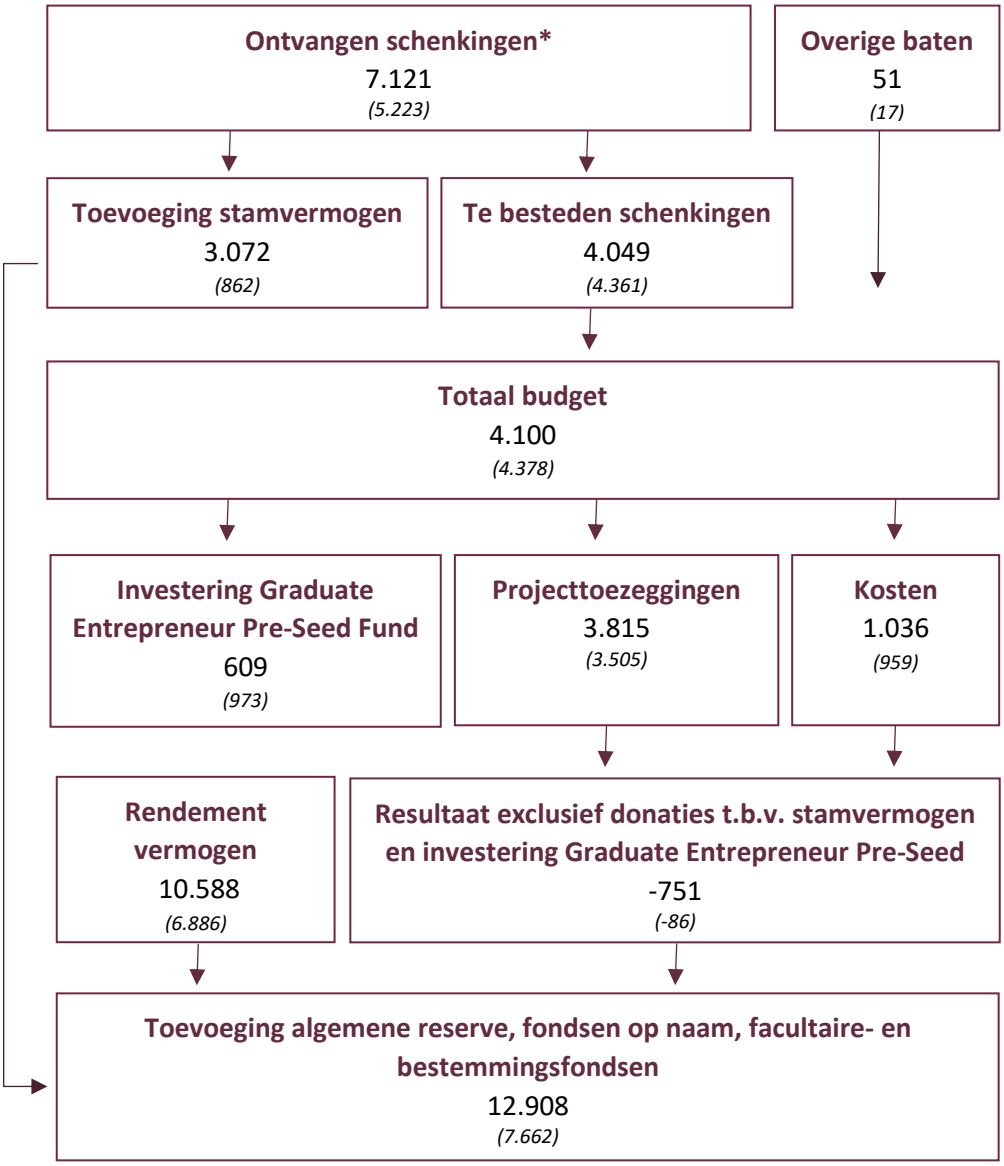
1.6 Impact Report

Het Impact Report 2024, het maatschappelijk jaarverslag van het Erasmus Trustfonds, vertelt de verhalen van donateurs, onderzoekers en studenten en is te raadplegen via onze website.

1.7 Geldstromen in beeld

Bovenstaande activiteiten vertalen zich naar inkomende en uitgaande geldstromen, zoals opgenomen in de jaarrekening. Op hoofdlijnen en schematisch weergegeven zagen deze er in 2024 als volgt uit. Ter vergelijking zijn in *italic* de cijfers uit 2023 opgenomen.

Bedragen in duizenden euro's



* Het bedrag aan ontvangen schenkingen is exclusief de toegezegde, maar nog te ontvangen giften uit periodieke schenkingen ad €7,8 miljoen.

Er werd ruim € 7 miljoen aan schenkingen ontvangen. Hiervan mag ruim € 4 miljoen binnen afzienbare tijd worden besteed. Van de ontvangen schenkingen was ruim € 3 miljoen ten bate van het stamvermogen. De goed presterende financiële markten zorgden voor een sterk positief beleggingsresultaat van 18,6%, oftewel € 10,6 miljoen. Dit resulteert in een uitzonderlijk hoog resultaat over 2024.

Het Erasmus Trustfonds hecht grote waarde aan de continuïteit van de ondersteuning aan de Erasmus Universiteit. De bestedingen aan de doelstelling in 2024 is met € 3,8 miljoen hoger dan begroot. Dit is enerzijds te verklaren door de groei van het beschikbare vermogen en daarmee het te vergeven rendement. Anderzijds door het grote aantal giften dat werd ontvangen en binnen afzienbare tijd mag

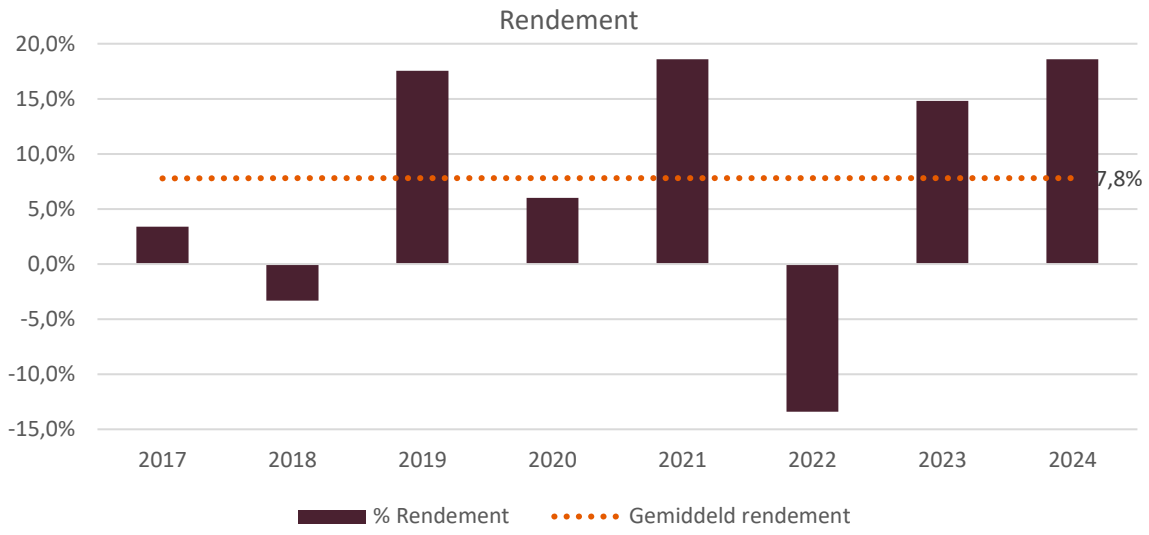
worden ingezet. Naast de toegekende projectgelden is er een investering van € 609 duizend gedaan in het Graduate Entrepreneur Pre-Seed Fund.

De kosten bestonden uit € 675 duizend personeelskosten en € 361 duizend publiciteit- en communicatiekosten, afschrijvingskosten en overige kosten. Met een totaal van €1 miljoen zijn de kosten in 2024 met 8% gestegen ten opzichte van 2023.

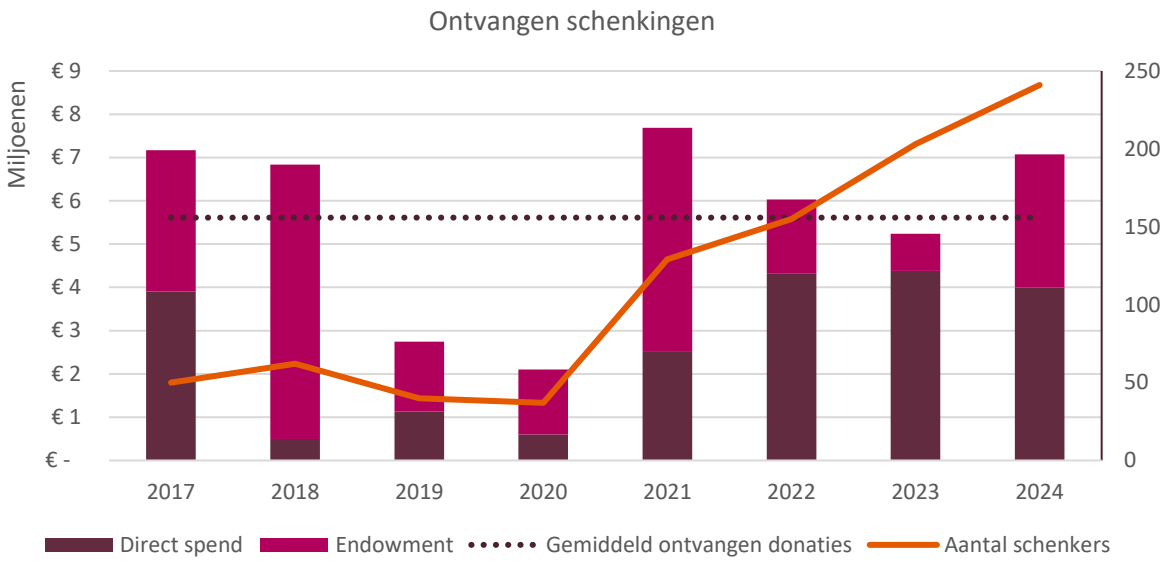
€ 12,9 miljoen wordt toegevoegd aan de algemene reserve, de fondsen op naam, facultaire fondsen en bestemmingsfondsen, zodat ook in jaren waarin de resultaten minder positief zijn, de continuïteit van de ondersteuning aan de Erasmus Universiteit gewaarborgd is.

Meerjarige gemiddelden

Het Erasmus Trustfonds wil de universiteit blijvend ondersteunen en heeft een lange termijn horizon. De volgende figuren laten het verloop van het rendement op beheerd vermogen, de ontvangen schenkingen, bestedingen aan doelstelling en organisatiekosten zien sinds 2017, het jaar waarin het Erasmus Trustfonds zich actief ging richten op de groei van het fonds.

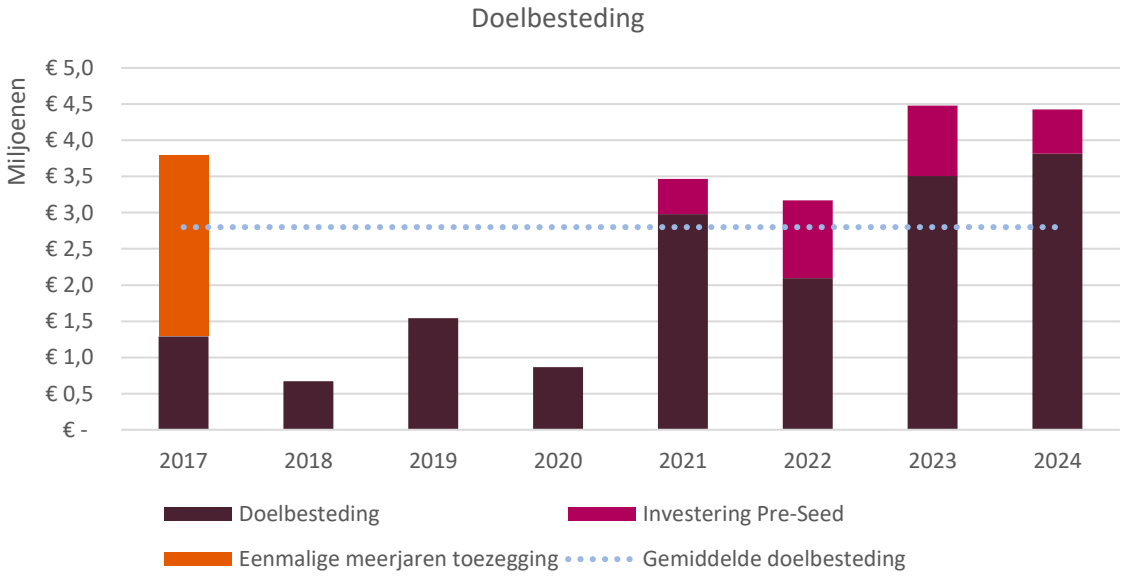


Het behaalde rendement op het beheerde vermogen fluctueerde in de afgelopen 8 jaar tussen de +18,6% en -13,4%. Het gemiddeld behaalde nominale rendement tussen 2017 en 2024 ligt op 7,8% en het samengesteld jaarlijks groeipercentage over dezelfde periode is 7,2%.



Over de periode 2017-2024 is gemiddeld per jaar €5,6 miljoen aan giften ontvangen. De giften worden onderverdeeld in 'direct spend' en 'endowment'. Direct spend schenkingen betreffen schenkingen waarbij het volledige bedrag van de schenking in het boekjaar van ontvangst, of in kort daarna komende jaren vergeven mag worden binnen de doelstelling van het Erasmus Trustfonds. Endowment schenkingen zijn schenkingen die worden toegevoegd aan het stamvermogen en waarop alleen het rendement wordt vergeven. Het bedrag van de oorspronkelijke schenking wordt zoveel mogelijk in stand gehouden. De verhouding direct spend versus endowment fluctueert sterk, veelal door één of enkele grote giften die de balans doen doorslaan naar een van deze twee categorieën.

Het aantal nieuwe giften is sterk gestegen, van 50 in 2017 naar 241 in 2024. Enkele significante schenkingen in 2017 en 2018 hebben ervoor gezorgd dat de totale opbrengst boven het gemiddelde uit kwam. In 2019 en 2020 was het fondsenwervingsteam onderbezet, waardoor giften achterbleven. Sinds 2021 is het fondsenwervingsteam op volle kracht en dit is zichtbaar in de aantallen en omvang van de schenkingen.



Met de groei van het Erasmus Trustfonds, is ook de besteding aan de doelstelling sterk toegenomen. Over de periode 2017-2024 is gemiddeld € 2,8 miljoen uitgekeerd. Naast de reguliere uitkeringen aan studenten en onderzoekers wordt sinds 2021 tevens geïnvesteerd in het Graduate Entrepreneur Pre-Seed Fund. De uitschieter in 2017 wordt veroorzaakt door een eenmalige toezegging van € 2,5 miljoen aan een onderzoeksproject met een looptijd van 10 jaar.

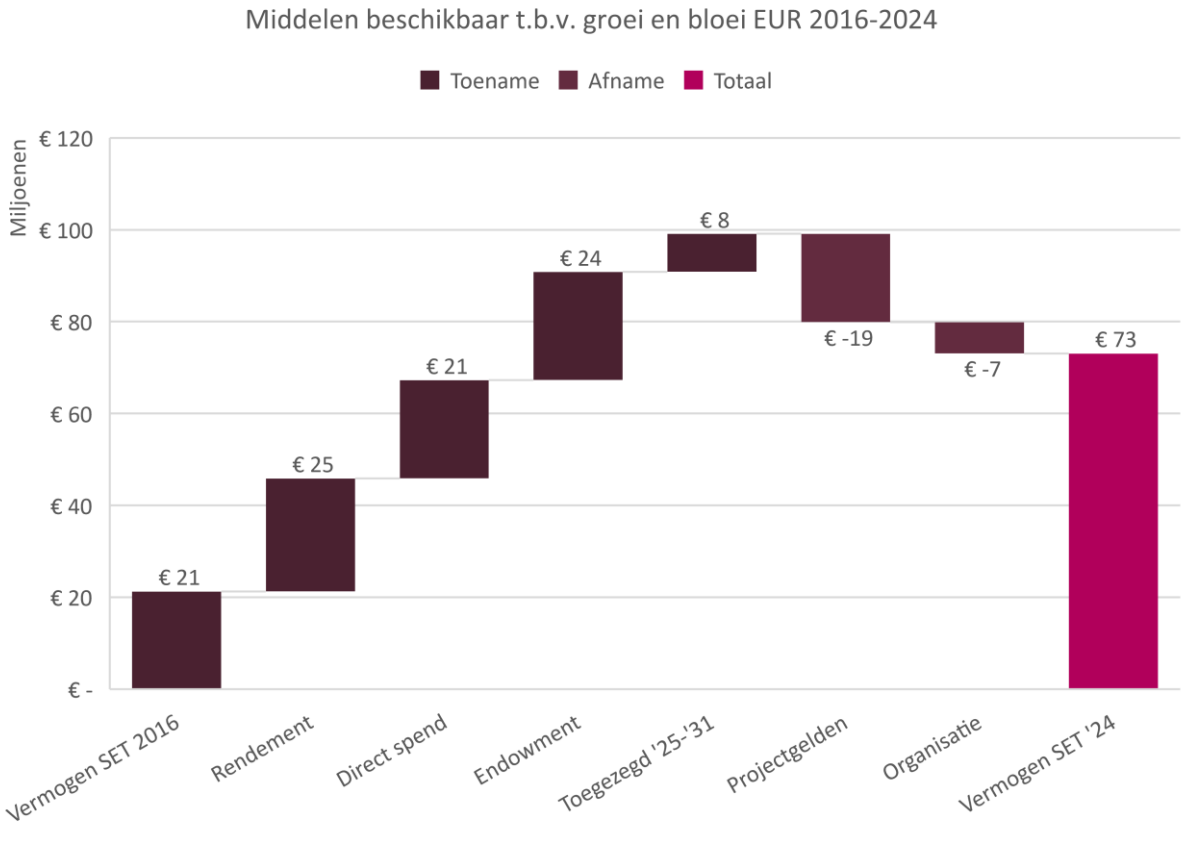
De omschakeling van vermogensfonds naar hybride fonds gaat samen met een verandering in de activiteiten en personeelsformatie. Het team is uitgebreid met relatie- en communicatie medewerkers. Als gevolg daarvan zijn de organisatiekosten in 8 jaar met 43% gestegen. Na correctie voor inflatie betreft de reële stijging 16,5%.

De organisatiekosten moeten aansluiten bij de doelstelling van het Erasmus Trustfonds en in lijn met de normen in de branche (zie paragraaf 2.5 Kostenbeleid). In 2024 voldeed het Erasmus Trustfonds aan deze normen.

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

Het Erasmus Trustfonds is significant gegroeid sinds het actief werft 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 € 45 miljoen aan giften en € 25 miljoen aan beleggingsresultaten aan toegevoegd. Daarnaast is er € 7,8 miljoen aan giften toegezegd die in de komende jaren worden ontvangen. € 26 miljoen is in de afgelopen 8 jaar besteed aan de doelstelling en organisatie. Zodoende heeft het fonds een vermogen van €65 miljoen en is er inclusief de toegezegde giften € 73 miljoen beschikbaar ter ondersteuning van de universiteit.

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.



1.8 Samenwerkingen Erasmus Trustfonds

Ruim een eeuw draagt het Erasmus Trustfonds bij aan het academisch onderwijs en wetenschappelijk onderzoek in Rotterdam, vaak in nauwe samenwerking met partijen binnen en buiten de universiteit.

Samenwerking met de Erasmus Universiteit Rotterdam

De samenwerking met de Erasmus Universiteit is hecht en constructief. Het Erasmus Trustfonds borgt een professionele organisatie voor vermogensbeheer en fondsenwerving voor de Erasmus Universiteit. Er vindt structureel overleg plaats tussen het bestuur van het Erasmus Trustfonds en het College van Bestuur en College van Decanen van de Erasmus Universiteit Rotterdam, waarbij overlappende aandachtspunten en de voortgang van gezamenlijke initiatieven worden afgestemd. Vanuit de uitvoerende organisatie is er regelmatig overleg met de decanen, betrokken hoogleraren, alumnimanagers, projectleiders, grant officers en studentenorganisaties.

Samenwerking Alumni Relations Office

Het Alumni Relations Office is verantwoordelijk voor het wereldwijde netwerk van alumni. Zij organiseren activiteiten voor alumni en bieden hen een actief netwerk. Voor alumni in een latere fase van hun carrière geldt dat ze vaak iets terug willen doen voor hun alma mater. Alumni steunen de Erasmus Universiteit Rotterdam door als vrijwilliger op evenementen te werken, gastcolleges te geven en met giften aan het Erasmus Trustfonds.

Samenwerking Erasmus Alumni Club

De Erasmus Alumni Club - de netwerkclub van de universiteit met zo'n 2.000 leden – organiseert voor haar leden verdiepende en sociale activiteiten. In lijn met de statuten van de club komt een deel van de opbrengsten ten goede aan het Erasmus Trustfonds, middels giften aan het Erasmus Alumni Fonds, het fonds op naam van de vereniging binnen het Erasmus Trustfonds.

Samenwerking externe dienstverleners

ABN AMRO beheert het vermogen. Ortec Finance biedt pro bono analyses van de strategische beleggingsportefeuille en verwachtingen op basis van risico-rendement, wat als input dient voor het Investment Committee.

Orchestra Governance & Accounting B.V. verzorgt de financiële administratie, boekhouding en verwerking van schenkingen, projectbijdragen en algemene administratie. Ze ondersteunen ook bij naleving van relevante wet- en regelgeving. Mazars is aangesteld als accountant.

Jacob van Dam ICT en New District zijn de IT-partners. Jacob van Dam ICT beheert systemen en New District beheert applicaties. Samen zorgen zij voor IT-infrastructuur, databeheer en IT-processen volgens wet- en regelgeving. Jaarlijks voeren ze een Private Impact Assessment scan (PIA) uit.

1.9 ANBI, Gedragscode en Privacy

Het Erasmus Trustfonds is erkend als een Algemeen Nut Beogende Instelling (ANBI). Zodoende kan het fonds, haar donateurs en begunstigden gebruik maken van fiscaal vriendelijke faciliteiten.
Het Erasmus Trustfonds is aangesloten bij de Vereniging van Fondsen in Nederland (FIN) en voldoet aan de FIN Code Goed Bestuur. Voor het vaststellen van het directiesalaris wordt de Regeling Beloning Directeuren van Goede Doelen van Goede Doelen Nederland aangehouden.

Opslag en verwerking van persoonsgegevens is essentieel voor doelbesteding en wervende activiteiten van het Erasmus Trustfonds. Dit gebeurt met de grootst mogelijke zorgvuldigheid. Technische en organisatorische maatregelen waarborgen de kwaliteit van de verwerking en de beveiliging van persoonsgegevens in lijn met de relevante privacywetgeving. Bij de borging wordt rekening gehouden

De Rotterdamlezing: een cadeau aan de stad van de Erasmus Universiteit Rotterdam en het Erasmus Trustfonds.

TOELICHTING OP ACTIVITEITEN EN ONTWIKKELING VAN HET FONDS IN 2024

© Erasmus University Rotterdam - Alexander Santos Lima

2. Toelichting op activiteiten en ontwikkeling van het fonds in 2024

2.1 Uitgavenbeleid

Het Erasmus Trustfonds geeft invulling aan de statutaire doelstelling 'het bevorderen van de groei en bloei van de Erasmus Universiteit' door subsidies toe te kennen aan studenten, onderzoekers en verenigingen gelieerd aan de Erasmus Universiteit. Er zijn zeven aanvraagcategorieën:

- *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 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 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 Erasmus Universiteit. Aanvragen waarbij de bijdrage van het Erasmus Trustfonds een vliegwielfunctie kan vervullen en waarmee de slagingskans van (nationale en Europese) subsidie aanvragen wordt vergroot, krijgen de voorkeur.

In 2024 ontving het Erasmus Trustfonds 377 aanvragen (2023: 356 aanvragen). Hiervan werden er 272 gehonoreerd (2023: 287 gehonoreerd). In 2024 werd voor een totaalbedrag van € 276 duizend (2023: € 302 duizend) aan subsidies toegezegd uit de vrij besteedbare middelen van het Erasmus Trustfonds. Daarnaast is € 3,5 miljoen toegekend aan subsidies en garanties uit de fondsen op naam, facultaire fondsen, bestemmingsfondsen en geoormerkte giften. De bijdragen 2024 worden gespecificeerd naar categorie en faculteit in het Impact Report 2024. Daarin is ook inzichtelijk hoe het uitgavenbeleid heeft bijgedragen aan de strategische pijlers van de universiteit.

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 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 goedkeuring van een aanvraag rapporteert de begunstigde over de activiteiten. Bij het ontbreken van deze rapportages, een positief begrotingsresultaat of afwijkende activiteiten, kan (een deel van) het toegekende bedrag worden ingehouden. Voor meerjarige projecten is jaarlijkse verantwoording vereist. De SAC controleert de rapportages en evalueert de voortgang van deze projecten.

Om ondernemerschap en ondernemende vaardigheden te stimuleren binnen de Erasmus Universiteit, ondersteunt het Erasmus Trustfonds Graduate Entrepreneur. Zij investeren in start-ups die voortkomen uit de Erasmus Universiteit 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. In 2024 investeerde het Erasmus Trustfonds € 609 duizend in het Graduate Entrpereneur Pre-Seed Fund.

2.2 Beleggingsbeleid 2024

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.

Conform het Beleggingsstatuut herijkt het bestuur van het Erasmus Trustfonds iedere 3-5 jaar het strategisch beleggingsbeleid. In 2024 is een Asset Liability Management (ALM) analyse uitgevoerd, aan de hand waarvan het beleggingsbeleid in 2025 wordt herijkt.

2.3 Beleggingsresultaat 2024

In 2024 werd een recordrendement behaald van 18,6%. De portefeuille van het Erasmus Trustfonds heeft gelijk gepresteerd aan de standaard portefeuilles met een positie van 70% aandelen en 30% obligaties, die uitkwamen op 18,6%. De omvang van de portefeuille per ultimo 2024 is: € 64.289.471. De kosten voor het beheer van de portefeuille waren € 84.612 in 2024. 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 Erasmus Trustfonds hanteert zogenaamde Investment Beliefs als leidraad voor besluitvorming inzake het beleggingsbeleid en de uitvoering daarvan.

1. Het Erasmus 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 Erasmus 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 Erasmus 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 Erasmus Trustfonds streeft naar een zo duurzaam mogelijk ingevulde portefeuille. Duurzaamheid hoeft niet ten kosten te gaan van risico/rendement.
10. Waar mogelijk geeft het Erasmus 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 Erasmus 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 Erasmus 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 Erasmus Trustfonds zal de strategische beleggingsmix periodiek (minimaal eens in de drie tot vijf jaar) herijken.

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 marktbewegingen. 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 Erasmus Trustfonds richt per beleggingscategorie een breed gespreide portefeuille in, mogelijk ook via breed gespreide beleggingsfondsen.

ESG beleid

Het Erasmus Trustfonds hecht aan duurzaam vermogensbeheer. Op dit moment houden wij bij de invulling van de portefeuille rekening met producten die ecologische en/of sociale kenmerken promoten tezamen met solide governance (artikel 8 geclassificeerd volgens de Sustainable Finance Disclosure Regulation). Bovendien zijn in de zakelijke waarden thermisch steenkool, schaliegas, teerzanden en Arctische olie en gas uitgesloten.

In 2023 riep de Erasmus Universiteit de klimaatnoodtoestand uit, gevolgd door gesprekken over de maatregelen die de universiteit wil nemen om een positieve bijdrage te leveren aan het klimaat. Het universiteitsbeleid dat hieruit voortkomt, wordt in 2025 verwacht en in 2026 geëvalueerd. Het Erasmus Trustfonds zal het geëvalueerde beleid in overweging nemen en waar nodig het huidige beleggingsbeleid aanpassen.

Organisatie van het Vermogensbeheer

Het Erasmus Trustfonds heeft een raad van toezicht, een bestuur en een adviescommissie op het gebied van beleggingen (de Investment Committee).

Het bestuur van het Erasmus 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 Erasmus 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.

De vermogensbeheerder(s) is c.q. zijn verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid. Het bestuur van het Erasmus 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 is het bestuurslid met de portefeuille vermogensbeheer primair verantwoordelijk voor de communicatie met de vermogensbeheerder(s). Dit bestuurslid legt 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 Erasmus Trustfonds de mogelijk om op elk door haar gewenst moment inzicht te krijgen in de portefeuille(s).

2.5 Kostenbeleid

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, o.a. aan de hand van zogenaamde *calls for application*. Het uitgavenpercentage voor het nieuwe jaar wordt in de laatste bestuursvergadering van het voorgaande jaar door het bestuur vastgesteld.

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, waarbij uit het rendement tot in de eeuwigheid kan worden uitgekeerd aan de Erasmus Universiteit. Het is daarom gepast om gedurende de opbouw van het endowment 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 twee maatstaven:

1. Gedurende 3 jaar mogen de gemiddelde organisatiekosten maximaal 25% van de gemiddelde inkomsten (exclusief resultaat uit beleggingen) bedragen. Er is gekozen voor een driejarig gemiddelde, omdat de inkomsten uit fondsenwerving volatiel zijn, en de organisatiekosten voor de inkomsten uit fondsenwerving komen. De norm is in lijn met andere hybride fondsen.
2. 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 op het vrije vermogen, en de beheerskosten die worden doorberekend aan de fondsen op naam.

In 2024 heeft het Erasmus Trustfonds aan beide maatstaven voldaan.

2.6 Inkomstenbeleid

Giften tot € 25.000 zonder specifieke doelomschrijving worden in zijn geheel toegevoegd aan het algemene doelbestedingsbudget in het lopende boekjaar. Voor hogere bedragen heeft het fonds zichzelf een onderzoekplicht opgelegd dit af te stemmen met de schenker. Voor alle substantiële geoormerkte 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.

Geoormerkte inkomsten worden apart geadministreerd en er vindt over de besteding en vermogensontwikkeling van de gift verantwoording plaats aan de gevers. Geoormerkte giften boven de € 100.000 kunnen worden vormgegeven in een fonds op naam. Vanaf € 1 miljoen kan een fonds op naam een eigen doelstelling nastreven, passend binnen de brede doelstelling van het Erasmus Trustfonds. Geoormerkte giften die binnen afzienbare tijd mogen worden uitgegeven, krijgen vorm in een bestemmingsfonds of bestemmingsreserve.

2.7 Ontwikkeling stamvermogen

Het Erasmus Trustfonds mag haar stamvermogen (ook wel endowment), conform fiscale wet- en regelgeving, in stand houden. Dit noemen we het fiscale stamvermogen. Het in werkelijkheid aangehouden vermogen kan hiervan afwijken. Het stamvermogen was per 1 januari 2024 vastgesteld op € 50.153.610. In 2024 heeft het Erasmus Trustfonds € 3.071.546 aan giften mogen ontvangen waarvan door de schenkers is bepaald dat deze schenkingen moeten worden toegevoegd aan het stamvermogen. Na het toepassen van een inflatiecorrectie á 3,3%, bedraagt het stamvermogen per ultimo 2024 € 54.981.586.

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. Op basis van een liquiditeitsprognose van één jaar worden overtollige liquiditeiten 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 eigen vermogen ten opzichte van het totaal passiva, bedraagt 92 (2023: 90).

2.9 Realisatie 2024 & begroting 2025

De gerealiseerde schenkingen 2024 overtreffen de begroting. Er werd ruim €2,6 miljoen meer ontvangen dan begroot. De beleggingsresultaten zorgen ervoor dat, bovenop de succesvolle fondsenwerving, het resultaat 2024 zeer positief is. De doelbesteding is ruim €0,5 miljoen hoger dan

begroot. Dit wordt verklaard door het hoge bedrag aan ontvangen giften die binnen afzienbare tijd mogen worden uitgekeerd. Voor de vrij besteedbare middelen is de begroting taakstellend, evenals voor de organisatiekosten. Zodoende zijn de lasten 2024 grotendeels in lijn met de begroting. De onderbesteding op personeelslasten hangt samen met een vacante positie gedurende het jaar.

In de begroting 2025 zijn de giften mede gebaseerd op de reeds toegezegde periodieke schenkingen. Daarnaast is hierbij rekening gehouden met de te verwachten nieuwe (meerjaren) schenkingen. De nettoresultaten 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 geoormerkte en vrij besteedbaar budgetten. Conform verwachting nemen de geoormerkte budgetten toe, terwijl de vrij besteedbare middelen nagenoeg constant blijven. In de organisatiekosten wordt rekening gehouden met een stijging, gezien de inflatie. Onderstaand is de begroting 2025 in hoofdlijnen weergegeven.

Begroting 2025		
Baten	Euro x 1000	
Netto resultaat uit beleggingen	1.740	
Schenkingen direct spend en endowment vastgelegd	2.500	
Schenkingen direct spend en endowment nieuw	1.500	
Baten uit nalatenschappen	Pm	
Overige baten	0	
Totaal baten		**5.740**
Lasten		
Te vergeven projectgelden vrij besteedbare middelen	450	
Te vergeven projectgelden geoormerkt	3.100	
Totaal te besteden projectgelden		*3.550*
Personeelskosten	803	
Communicatie en relatie	82	
Overige organisatiekosten	299	
Totaal organisatiekosten		*1.184*
Totaal lasten		**4.734**
Resultaat boekjaar		**1.005**

2.10 Blik op de toekomst

Het Erasmus Trustfonds blijft zich inspannen om een betrouwbare en stabiele partner te zijn voor de Erasmus Universiteit. De groeiambitie naar een solide endowment dat substantieel kan bijdragen aan de universiteit blijft overeind. Daarnaast ligt in de komende periode het accent op de impact van het Erasmus Trustfonds, door de groei van de bestedingen naar €6 miljoen per jaar.

2.11 Risicomanagement

Het Erasmus Trustfonds streeft de risico's die zij loopt te mitigeren door een adequaat systeem van maatregelen. Het fonds onderkent risico's op het gebied van governance, operationeel, financieel, omgeving- en externe factoren. Per risico is de impact in onderstaand overzicht gevisualiseerd, net als een inschatting van de kans dat een 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:

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.	• Meerjaren development- en disbursement beleid, met daarin de ambities, doelen en strategie; • Monitoring van bovengenoemde strategie, o.a. aan de hand van periodieke rapportage aan het bestuur.	Impact Restrisico Risicobereidheid
2. Het ontbreekt het fonds aan richting, strategie en planning, hetgeen resulteert in problemen bij het financieel beheer.	• Meerjarenbegroting in lijn met meerjarenbeleid; • Jaarlijks taakstellende begroting, die door raad van toezicht en bestuur is goedgekeurd; • Periodieke monitoring realisatie begroting door controller en penningmeester; • Periodieke bespreking realisatie begroting met bestuur en raad van toezicht.	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.	• Two-tier toezichtmodel, waarbij het bestuur verantwoording aflegt aan de raad van toezicht; • Voor bestuurders is een functieprofiel opgesteld; • Er is een jaarlijks vergaderschema, waarin het aantal vergaderingen en onderwerpen zijn aangegeven; • Het bestuur is gezamenlijk bevoegd tot het nemen van besluiten.	Impact Restrisico Risicobereidheid
4. Belangenconflicten, waardoor het fonds niet in staat is haar eigen belangen en agenda na te streven.	• Bestuurders zijn gezamenlijk bevoegd; • Bepaling in statuten over hoe te handelen bij tegenstrijdige belangen.	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.	• Regelmatig contact tussen portefeuillehouders en verantwoordelijke teamleden; • Tweewekelijkse call tussen directeur en penningmeester/voorzitter; • Rapportages t.b.v. vergaderingen.	Impact Restrisico Risicobereidheid

Operationele risico's	Beheersmaatregelen	
6. Afhankelijkheid van leveranciers, onderhandelingsmacht: afhankelijkheid van belangrijke leveranciers, niet-concurrerende prijzen/offertes.	• Afsluiten van contracten met dienstverleners o.b.v. offerte uitvraag; • Bij selectie aanbieder wordt gekeken of de dienst kan worden overgenomen door een andere partij, mocht hier behoefte aan zijn; • Kwaliteit/reactiesnelheid van dienst wordt gemonitord.	Impact Restrisico Risicobereidheid
7. Fraude of fouten die leiden tot financieel verlies, reputatieschade of wettelijke maatregelen	• Betaalprocedures ingericht conform procuratiereglement, incl. functiescheiding en vier ogen principe; • Periodieke monitoring YTD-cijfers; • De financiële administratie wordt i.s.m. Orchestra Beheer bijgehouden in een online boekhoudsysteem. • Betaalverkeer is ingeregeld met een gelaagdheid in autorisatie; • Jaarlijkse accountantscontrole; • Doelbestedingen worden zoveel als mogelijk overgemaakt naar vaste tegenrekeningen van de EUR. Wanneer dit niet mogelijk is, wordt een bewijs tenaamstelling gevraagd; • Controllers van de EUR controleren ingediende begroting, bankrekeningnummer en eindafrekening.	Impact Restrisico Risicobereidheid
8. Beveiliging van bedrijfsmiddelen: diefstal van gegevens.	• Data zijn afgeschermd in de beveiligde online omgeving van Microsoft Dynamics; • SET werkt samen met solide IT-partners die beschikken over de expertise voor de inrichting en het beheer van data; • Jaarlijks doorloopt de organisatie samen met de IT-partners een Privacy Impact Assessment-scan en periodiek wordt een cybersecurity assessment uitgevoerd;	Impact Restrisico Risicobereidheid

	• Medewerkers volgen een cybersecurity training; • Een protocol voor werknemers in geval van een datalek is ingericht; • Er is (nog) geen koppeling aangebracht tussen het EUR-datasysteem m.b.t. CRM en alumni (data)strategie en het CRM-systeem van SET; • Als gegevens worden doorgestuurd naar een externe 'bewerker', wordt er een bewerkersovereenkomst afgesloten; • In arbeidsovereenkomsten van werknemers is een geheimhoudingsbeding opgenomen; • Cybersecurity verzekering.	
9. Verlies van belangrijk personeel, met als gevolg verlies van ervaring/vaardigheden, verlies van contacten en bedrijfskennis	• Marktconforme arbeidsvoorwaarden; • Personeel krijgt de gelegenheid zich te ontplooien d.m.v. cursussen etc.; • Processen, afspraken en contactmomenten worden gedocumenteerd; • Iedere medewerker heeft zoveel als mogelijk een achtervang, die op de hoogte is van werkzaamheden, werkwijze etc.	Impact Restrisico Risicobereidheid
10. Fondsenwerving: onbevredigende opbrengsten.	• Meerjaren fondsenwervingsstrategie, incl. targets; • Professioneel en ervaren team; • Monitoren van opbrengsten, ook in relatie tot kosten.	Impact Restrisico Risicobereidheid
11. Fondsenwerving: reputatierisico's van campagnes of de gebruikte methoden.	• Development strategie, gebaseerd op best-practices; • Protocol acceptatie schenkingen; • Schenkingsovereenkomst waarin afspraken zijn vastgelegd; • Afstemming met EUR over o.a. bedrijfsbijdragen.	Impact Restrisico Risicobereidheid
12. Disaster recovery en planning: storingen van computersystemen of verlies van gegevens.	• Externe IT-dienstverlener die 24/7 beschikbaar is; • Werken via de cloud, zodat vanaf andere apparaten back-up kan worden teruggehaald; • Periodiek wordt een cybersecurity assessment uitgevoerd; • Cybersecurityverzekering.	Impact Restrisico Risicobereidheid

Financiële risico's	Beheersmaatregelen	
13. Begrotingscontrole: de begroting sluit niet aan bij de belangrijkste doelstellingen en prioriteiten	• Jaarlijkse begroting gebaseerd op development & disbursement beleid en maandelijkse monitoring van werkelijke kosten/baten en cashflow;	Impact Restrisico Risicobereidheid

	• Meerjarenbegroting om voortgang t.o.v. doel te monitoren; • Financiële administratie ondergebracht bij externe gespecialiseerde dienstverlener.	
14. Financiële verslaglegging: de financiële verslaggeving is niet betrouwbaar.	• Periodieke monitoring realisatie begroting en liquiditeitsplanning door controller en penningmeester; • Periodieke bespreking realisatie begroting met bestuur en raad van toezicht; • De jaarrekening bevat geen complexe items met subjectieve waardering; • Financiële administratie ondergebracht bij externe gespecialiseerde dienstverlener.	Impact Restrisico Risicobereidheid
15. Beleggingsbeleid: financieel verlies door ongepaste of speculatieve investeringen.	• SET heeft een beleggingsbeleid dat is gebaseerd op een aanvaardbaar risicoprofiel om een zo hoog mogelijk resultaat te boeken; • Het fonds werkt met een geselecteerde vermogensbeheerder; • Bij het begroten van de doelbesteding wordt als vuistregel gerekend met het gemiddeld rendement over meerdere jaren bezien; • Advies wordt ingewonnen bij een Investment Committee bestaande uit experts; • Driejaarlijkse wordt het beleggingsbeleid tegen het licht gehouden (incl. ALM studie).	Impact Restrisico Risicobereidheid
16. Bescherming van het vermogen: verlies van toekomstige inkomsten.	• Langetermijn beheer endowment gericht op instandhouding endowment, incl. inflatiecorrectie en onttrekking 3% t.b.v. organisatiekosten en doelbesteding; • Interen ongeoormerkt vermogen n.a.v. kosten fondsenwerving beperken door kosten-baten ratio te monitoren; • Waar mogelijk doelbesteding financieren met geoormerkte middelen.	Impact Restrisico Risicobereidheid

Omgevings- en externe risico's	Beheersmaatregelen	
17. Negatieve publiciteit: verlies van vertrouwen of financiering van donateurs	• Crisismanagement in afstemming met betrokken portefeuillehouders bestuur.	Impact Restrisico Risicobereidheid
18. Relaties met financiers: verslechtering van de relatie kan gevolgen hebben voor	• Meerdere formele en informele contactmomenten per jaar met donateurs;	Impact Restrisico

de financiële steun en de beschikbare middelen.	• Relatie donateur borgen voor organisatie door donateur in contact te brengen/houden met <2 team/bestuursleden SET; • Rapportage over voortgang projecten.	Risicobereidheid
19. Naleving van de wet- en regelgeving die past bij de activiteiten, de omvang en de structuur van het fonds.	• Monitoren wijzigingen in toepasselijke wet- en regelgeving; • Op dossiers waar intern onvoldoende kennis is juridisch advies inwinnen; • Jaarlijkse accountantscontrole; • Naleving FIN Code Goed Bestuur.	Impact Restrisico Risicobereidheid
20. Belastingen: niet kunnen benutten van belastingvrijstellingen, fiscale voordelen voor (schenkingen aan) ANBI's enz.	• Wijzigingen in ANBI-wetgeving monitoren; • Activiteiten toetsen aan ANBI-voorwaarden; • Jaarlijks nagaan of nog wordt voldaan aan ANBI-vereisten.	Impact Restrisico Risicobereidheid
21. Externe factoren die negatieve invloed hebben op de economie en zodoende op de beleggingsresultaten en inkomsten uit fondsenwerving.	• Het beleggingsbeleid gaat uit van een aanvaardbaar risicoprofiel om een zo hoog mogelijk resultaat te boeken; • In de fondsenwerving anticipeert het fonds zo veel als mogelijk op de actuele situatie.	Impact Restrisico Risicobereidheid

Bestuursleden Deen Sonneveldt en Karin Roeloffs leverden een sportieve prestatie tijdens de Erasmus Charity Run.

BETROKKEN PERSONEN

© Erasmus University Rotterdam - Alexander Santos Lima

3. Betrokken personen

Raad van toezicht

Drs. A.S. (Allard) Castelein, voorzitter
Drs. E. M. (Eelco) Hoekstra
Drs. S. (Saskia) Klep (uitgetreden per 12 maart 2025)
Drs. D.E. (David) Knibbe (uitgetreden per 7 december 2024)
Drs. L.M. (Leonique) Niessen

Bestuur

Drs. G.J. (Gijs) van Lookeren Campagne RA, voorzitter (aangetreden per 4 april 2024)
Drs. J.A. (Jasper) de Bruin RA, penningmeester (aangetreden per 12 maart 2025)
Drs. D.A. (Deen) Sonneveldt RA, penningmeester (uitgetreden per 12 maart 2025)
Prof.dr. J.M. (Joke) Hendriks, secretaris
Mr. B.M.A. (Barbara) van Hussen, (voorzitter tot 4 april 2024, daarna bestuurslid)
Drs. S. (Saskia) Klep (aangetreden per 12 maart 2025)
Drs. B.K. (Karin) Roeloffs (uitgetreden per 12 maart 2025)
Drs. C.P.G. (Coen) van Oostrom
Prof.dr. M.J. (Maarten) IJzerman

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. Eind 2024 was er één vacante positie binnen de raad van toezicht. De nevenfuncties die zij vervullen zijn te raadplegen in Bijlage III. Jaarlijks voeren beide organen een zelfevaluatie uit.

Adviseur van het bestuur

Prof.dr. A (Annelien) Bredenoord, voorzitter College van Bestuur Erasmus Universiteit Rotterdam (aangetreden per 1 september 2024)
Prof.dr. E (Ed) Brinksma, voorzitter College van Bestuur Erasmus Universiteit Rotterdam (afgetreden per 1 september 2024)

Investment Committee

Drs. R. (Reinier) van Wakeren, voorzitter
Drs. K. (Kees) Verbaas
Drs. M. (Marleen) Koetsier (aangetreden per 1 januari 2024)
J. (Jan) Nieuwenhuis, studentlid (aangetreden per 1 juni 2024)
B. (Bart) Schrama, studentlid (afgetreden per 28 mei 2024)

Scientific Advisory Committee

Prof.dr. J.P.T.M. (Hans) van Leeuwen, voorzitter (aangetreden per 5 november 2024)
Prof.dr. P.A. (Pearl) Dykstra
Prof.dr. M.S.S.E. (Susanne) Janssen (aangetreden per 5 november 2024)
Prof. dr. P.P.M.A.R. (Pursey) Heugens
Dr. C. (Clemens) Festen, adviseur
Prof.dr. H.A.P. (Huibert) Pols, voorzitter (afgetreden per 17 oktober 2024)
Prof.dr. G.A. (Bert) van der Knaap (afgetreden per 17 oktober 2024)

Medewerkers

Drs. M. (Margot) Bleeker, directeur
Dr. R. (Renate) Buijze, adjunct-directeur
H.J. (Hélèn) van Luijken
Drs. R. (Rosanne) Kars
O. (Odette) Eijs
Drs. G. (Gwen) van Loon
M. (Marissa) Brand (in dienst per 09.09.24)
Drs. M. (Marjolein) Rauws (uit dienst 31.12.24)

De Vietnamese Trung Hieu Tran ontving een Erasmus Trustfonds Scholarship om te studeren aan Erasmus School of Law.

JAARREKENING

© Miriam Lems Fotografie

4. Jaarrekening

4.1 Balans

(na resultaatbestemming)

Activa		**31-12-2024**	**31-12-2023**
Materiële vaste activa	4.4.1	1.381	4.811
Financiele vaste activa			
Effecten	4.4.2	64.289.472	54.184.670
Participaties	4.4.3	3.198.881	2.685.025
Vaste activa		**67.489.734**	**56.874.506**
Studievoorschottten	4.4.4	12.616	25.872
Vorderingen en overlopende activa	4.4.5	189.484	80.163
Liquide middelen	4.4.6	3.166.378	1.106.126
Vlottende activa		**3.368.478**	**1.212.161**
Totaal activa		**70.858.212**	**58.086.667**

Passiva		**31-12-2024**	**31-12-2023**
Reserves en fondsen			
Stichtingskapitaal	4.4.7	5.000.000	5.000.000
Algemene reserve		19.161.449	13.982.046
Bestemmingsreserve RMZ 1920		3.481.343	3.481.343
Overige bestemmingsreserves		124.921	-91.751
Fondsen	4.4.8	37.177.271	29.665.324
Totaal vermogen		**64.944.985**	**52.036.963**
Langlopende schulden	4.4.9	2.453.681	3.323.176
Kortlopende schulden	4.4.10	3.459.546	2.726.528
Totaal passiva		**70.858.212**	**58.086.667**

4.2 Staat van Baten en Lasten

Baten		Werkelijk 2024	Begroting 2024	Werkelijk 2023
Donaties direct spend	4.5.1	4.049.257	2.718.650	4.361.053
Donaties endowment	4.5.2	3.071.546	851.495	862.262
Resultaat effectenportefeuille	4.5.3	10.587.888	1.500.000	6.886.123
Overige baten	4.5.4	51.106	20.000	17.375
Som van de baten		**17.759.797**	**5.090.145**	**12.126.813**
Lasten				
Toegekende projectgelden	4.5.5	3.815.369	2.174.868	3.505.001
Personeels- en bestuurskosten	4.5.6	675.392	722.507	609.938
Publiciteit- en communicatiekosten	4.5.7	77.850	94.400	88.605
Afschrijvingskosten	4.4.1	3.430	8.000	8.015
Overige kosten	4.5.8	279.734	264.460	253.321
Som van de lasten		**4.851.775**	**3.264.235**	**4.464.880**
Saldo van baten en lasten		**12.908.022**	**1.825.910**	**7.661.933**

Bestemming saldo		
Toevoeging / onttrekking aan:		
Algemene reserve	5.179.403	3.118.492
Bestemmingsreserve RMZ 1920	-	-
Overige bestemmingsreserves	216.672	-75.697
Fondsen op naam	6.278.955	3.540.732
Facultaire fondsen	107.052	89.929
Bestemmingsfondsen	1.125.940	988.477
	12.908.022	**7.661.933**

Resultaat bestemming	**2024**	**#**
Algemene reserve	5.179.403	
Bestemmingsreserve RMZ 1920	-	
Overige bestemmingsreserves	216.672	
Fondsen op naam	6.278.955	
Facultaire fondsen	107.052	
Bestemmingsfondsen	1.125.940	
Totaal	**12.908.022**	

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.

Continuïteit
Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Gebruik van schattingen
De opstelling van de jaarrekening vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

Financiële instrumenten
Financiële instrumenten omvatten vorderingen onder financiële vaste activa, vlottende activa, liquide middelen en schulden. Alle financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde, inclusief direct toerekenbare transactiekosten. Na de eerste opname worden financiële instrumenten gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs. De stichting kent geen afgeleide financiële instrumenten.

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
De participaties worden gewaardeerd kostprijs (ingelegde gelden). Bij waardering tegen kostprijs worden slechts gerealiseerde waardeveranderingen en bijzondere waardeverminderingsverliezen in de staat van baten en lasten verwerkt. Indien de waardering van een participatie lager is dan de kostprijs, wordt de participatie gewaardeerd tegen de 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 geoormerkt 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 jaar waarin de akte van verdeling, of als er geen akte van verdeling is, de rekening en verantwoording is ontvangen. Uitgekeerde voorschotten worden altijd verwerkt in de baten in het jaar van ontvangst. Bij geldlegaten wordt over het algemeen geen akte van verdeling / rekening en verantwoording ontvangen. Deze worden daarom verantwoord in de baten in het boekjaar waarin de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

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
Stand per 1 januari			
Aanschafwaarde	79.323	24.762	104.085
Cumulatieve afschrijvingen	-77.391	-21.883	-99.274
Boekwaarde per 1 januari 2024	**1.932**	**2.879**	**4.811**
Mutaties 2024			
Investeringen	-	-	-
Afschrijvingen	-1.932	-1.498	-3.430
Mutaties	**-1.932**	**-1.498**	**-3.430**
Boekwaarde per 31 december 2024			
Aanschafwaarde	79.323	24.762	104.085
Cumulatieve afschrijvingen	-79.323	-23.381	-102.704
Totaal	**0**	**1.381**	**1.381**

4.4.2 Financiële vaste activa - Effecten

De effectenportefeuille werd in 2024 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 portefeuille kan als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2024	31-12-2023
Zakelijke waarden	46.863.055	39.657.192
Vastrentende waarden	16.214.327	13.471.723
Liquiditeiten	1.212.090	1.055.756
Totaal	**64.289.472**	**54.184.670**

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:

	31-12-2024	31-12-2023
Rotterdam Port Fund	424.815	403.609
Graduate Entrepreneur Pre-Seed Fund	2.773.066	2.281.416
St. Admin Kantoor Graduate Entrepreneur	1.000	0
Totaal	**3.198.881**	**2.685.025**

Het kalenderjaar 2024 kan omschreven worden als een positief jaar voor het Rotterdam Port Fund, wat terug te zien is in de Fair Market Value waarderingen van de portfolio bedrijven. Per 31 december 2024 wordt geïnvesteerd in 9 bedrijven. De participatie in het Rotterdam Port Fund is volgens het Investors Report 2024 € 444.748 waard. Gezien de waarderingsgrondslag waarderen wij de participatie tegen inlegwaarde.

Het Erasmus Trustfonds participeert in het Graduate Entrepreneur Pre-Seed Fund uit oog van haar doelstelling om de Erasmus Universiteit te laten groeien en bloeien, waar het bevorderen van ondernemerschap onder studenten en medewerkers van de universiteit aan bijdraagt. Kortom, de investering in het Graduate Entrepreneur Pre-Seed Fund is een algemeen nuttige investering.
Het Graduate Entrepreneur Pre-Seed Fund heeft tot en met 2024 geïnvesteerd in 48 start-ups. Het op de balans opgenomen bedrag betreft het door het Erasmus Trustfonds ingelegde vermogen ten behoeve van investeringen door het fonds, verminderd met eventuele afwaardering van de investeringen door het fonds. Per 31 december 2024 is dit als volgt:

	31-12-2024
Ingelegd vermogen t.b.v. investering	3.145.150
Afwaardering investeringen	-372.084
Totaal	**2.773.066**

Het Erasmus Trustfonds heeft €1.000 ingelegd voor certificaten van aandelen in Graduate Entrepreneur Team B.V. die uitgegeven worden door Stichting Administratiekantoor Graduate Entrepreneur en gebruikt wordt voor de carried interest rechten van Seed Fund. Als één van de initiatiefnemers van Graduate Entrepreneur en medefinancier van het Graduate Entrepreneur Ecosysteem geeft deze inleg het Erasmus Trustfonds recht mee te delen in een eventueel succes van Graduate Entrepreneur Seed Fund, al is het in bescheiden mate en investeert het Erasmus Trustfonds niet in dit fonds.

4.4.4 Studievoorschotten

De studievoorschotten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2024	31-12-2023
Betaalde studievoorschotten	105.491	105.491
Terugbetaalde studievoorschotten	-13.255	-
Voorziening studievoorschotten	-79.620	-79.620
Totaal	**12.616**	**25.872**

4.4.5 Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen en overlopende activa kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2024	31-12-2023
Nog te ontvangen bedragen	81.099	75.074
Nog te ontvangen dividendbelasting	105.858	-
Vooruitbetaalde bedragen	2.526	5.088
Totaal	**189.483**	**80.162**

4.4.6 Liquide middelen

De liquide middelen bestaan uit 3 tot 6 maanden lopende termijndeposito's (samen goed voor €1.350.000) en vrij opvraagbare banktegoeden (€1.816.378). Beiden worden aangehouden in euro's bij verschillende financiële instellingen. Deze kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2024	31-12-2023
ABN Amro Bank	2.915.710	854.034
ING Bank	250.668	252.092
Totaal	**3.166.378**	**1.106.126**

4.4.7 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 giften voor een groot deel via een meerjaren-schenkingsovereenkomst gedaan worden (en dus jaarlijks gerealiseerd worden), staan deze reserves per 31 december 2024 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**	**13.982.046**	**3.481.343**	**-91.751**	**22.371.638**
Resultaat boekjaar	-	5.179.403	-	216.672	5.396.075
Saldo per 31 december	**5.000.000**	**19.161.449**	**3.481.343**	**124.921**	**27.767.713**

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

	Vermogen 31-12-2023	Baten / stortingen	Lasten / onttrekkingen	Vermogen 31-12-2024
BR Empowerment scholarships Algemeen	3.500	37.000	19.736	20.764
BR Empowerment scholarships NL	1.358	9.008	-	10.366
BR ETF Scholarships	2.500	120.565	123.065	-
BR20#01 Service Learning	-	25.000	25.000	-
BR21#01 Nieuwsgierig	-17.500	17.500	-	-
BR21#02 Preventie van dementie	1.490	100.050	-	101.540
BR21#04 Spinoza Leerstoel	-35.000	27.500	-	-7.500
BR22#01 Parkinson Migratiepopulatie	-50.000	-	-	-50.000
BR22#03 Sociaal Noodfonds	25.894	50	9.100	16.844
BR22#04 Charles Boucher Beurs	21.950	-	2.600	19.350
BR22#05 Stotteren	-39.000	5.000	-	-34.000
BR22#08 Leerstoel Race, Inclusion & Communica	10.058	50.000	-	60.058
BR23#01 MA HP Inclusive Energy Transition	-17.500	50.000	10.000	22.500
Overige projecten	500	156.500	192.000	-35.000
Totaal	**(91.751)**	**598.173**	**381.501**	**124.921**

4.4.8 Fondsen

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

	31-12-2024	31-12-2023
Fonds op Naam	29.710.862	23.431.907
Facultaire fondsen	883.797	776.746
Bestemmingsfondsen	6.582.612	5.456.671
Totaal	**37.177.271**	**29.665.325**

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

	Vermogen 31-12-2023	Baten / stortingen	Lasten / onttrekkingen	Vermogen 31-12-2024
A.A. van Beek Fonds	5.277.910	1.003.867	142.284	6.139.493
Allsafe fonds	57.286	90.000	75.292	71.995
ARK Fonds	151.075	31.600	3.500	179.175
Castor Fonds	10.000	11.860	72	21.788
D.P. Hoijer Fonds	3.340.652	1.121.361	17.556	4.444.457
De Groot Foundation for Entrepreneurship	72.695	13.521	358	85.859
Dura Fonds	45.230	258.413	785	302.858
Elisabeth Foundation	12.568	250.000	-	262.568
Erasmus Academie Fonds	28.765	5.351	141	33.974
Erasmus Alumni Fonds	106.743	19.854	525	126.072
(Erasmus) Medical Breakthrough Fund	505.960	230.000	798.001	-62.041
Familie Atsma Fonds	286.049	57.335	1.416	341.967
Familie Lurvink Fonds	63.448	31.801	18.815	76.434
Fonds De Goede Geijt	1.048.281	194.980	93.705	1.149.556
Fonds Oudhuisgenoten 't Paleis op de Dijk	102.958	32.150	1.374	133.734
Fonds Rotterdamsche Vrouwelijke Studenten	-	197.800	-	197.800
Fonds Tot Algemeen Nut	108.334	20.150	3.776	124.709
Fonds XVIe College RSC	110.177	22.577	6.533	126.221
Frank Hofsteede Fonds	110.331	20.522	3.310	127.543
Henri Bernard Fonds	300.258	56.715	10.467	346.506
Hermes Kring Londen Fonds	131.622	45.822	3.562	173.882
Impact for Sustainability Fund	1.077.701	202.824	54.180	1.226.346
International Alumni Fund	40.000	40.000	-	80.000
Jong Ondernemerschap Fonds	1.703.134	436.783	8.647	2.131.271
KansRijke Fonds	3.124	1.581	18	4.687
Kramer-De Waard Fonds	78.088	39.524	440	117.172
Marguerite Soeteman-Reijnen Fonds	43.426	11.077	1.303	53.200
Muller Foundation	549.259	102.163	49.596	601.826
Niessen Schmitz Fonds	49.888	59.279	1.852	107.315
Ondernemende Vrouwen Fonds	232.997	133.054	1.348	364.703
Onno Ruding Fonds	1.166.596	218.987	36.453	1.349.130
Pieter Dedert Fonds	2.934.129	545.748	14.432	3.465.446
Plonaid	291.039	164.133	1.679	453.494
Scheepers Fonds	-	1.028.000	32.246	995.755
SLB Capricorn Fund	260.014	148.363	7.156	401.221
Steunfonds RSC/RVSV Museum	35.076	2.226	497	36.805
Sustainable Healthcare Fund	22.170	34.124	4.666	51.627
Swinkels Fonds	492.984	191.695	2.650	682.030
Ter Kulve Scholarship Fonds	20.619	28.835	15.124	34.331
Van Beuningen Fonds	1.019.250	189.580	68.186	1.140.644
Van den Hul-van der Valk Fonds	-	100.000	-	100.000
Van Hessen Fonds	312.353	158.098	1.761	468.689
Van Lookeren Campagne Fonds	112.953	21.009	3.549	130.413
Van Oostrom Fonds	1.116.765	207.718	14.273	1.310.210
Totaal	**23.431.907**	**7.780.480**	**1.501.525**	**29.710.862**

De baten/stortingen bestaan uit schenkingen 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 31-12-2023	Baten / stortingen	Lasten / onttrekkingen	Vermogen 31-12-2024
Bijzondere Leerstoel Vervoersrecht	149.439	-	672	148.767
Erasmus School of Economics Fund	182.463	41.083	5.902	217.644
ESHPM Fund	62.733	46.668	35.309	74.092
ESL Alumni Fonds	33.346	500	-	33.846
EUC Dream Fund	91.443	17.008	450	108.001
IHS Alumni International Fund	4.529	68	-	4.597
ISS Alumni Fund	12.849	12.193	13.551	11.491
RSM Fund (incl. Hummingbird Fund, Entrepren en Spirit Schol. Fund)	194.793	103.961	59.223	239.531
Sanders Fonds	45.151	677	-	45.828
Totaal	**776.746**	**222.159**	**115.107**	**883.797**

De mutaties in de bestemmingsfondsen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	Vermogen 31-12-2023	Baten / stortingen	Lasten / onttrekkingen	Vermogen 31-12-2024
Bestemmingsfonds Pieter Dedert	8.055	-	8.018	36
CoDE Educatiefonds Rotterdam	89.186	-	63.025	26.161
DRIFT Fund	8.526	1.300	41	9.785
EMPO Beurzen Fonds	244.810	-	31.069	213.740
Energy Transition Fund	684.045	216.000	330.541	569.504
Erasmus Commodity and Trade Centre Fonds	445.679	306.250	120.352	631.577
Erasmus Universiteit Maanwater Fonds	-	100.000	53.106	46.894
Fonds Publieke Sociologie	109.827	1.200	7.481	103.546
Fonds Publieksfilosofie	-41.000	22.000	-	-19.000
Fonds Rotterdams Studenten Verzet	7.805	-	3.141	4.664
Graduate Entrepreneur Fund	3.746.346	1.512.575	388.571	4.870.351
Huib Pols Talentfund	2.311	-	1.500	811
L-EARN for Impact Fund	-11.561	-	-	-11.561
Overige geoormerkte giften	1.994	-	-	1.994
Prof. Dr. N.J. Polak Fonds	6.536	-	-	6.536
RSC-RVSV Scholarshipfonds	7.000	-	-	7.000
STOER Fonds	8.000	-	-	8.000
Support Fund for the World Database of Happine	23.942	359	-	24.301
Timeless Grant	51.000	-	24.400	26.600
Vandenbossche Wielenga Fonds	64.170	-	2.500	61.670
Totaal	**5.456.671**	**2.159.684**	**1.033.744**	**6.582.612**

4.4.9 Langlopende schulden

De langlopende schulden zijn als volgt te specificeren:

	31-12-2024	31-12-2023
Toekenningen langlopend	743.139	976.810
Vooruitontvangen gelden EMPO	1.710.542	2.346.366
Totaal	**2.453.681**	**3.323.176**

De schulden toekenningen langlopend 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 € 1.523.190 uitbetaald dan wel heeft een kortlopend karakter en is derhalve onder de kortlopende schulden (Toekenningen) verantwoord.

In 2023 is een bedrag vooruit ontvangen inzake de EMPO scholarships. Dit project heeft een langlopend karakter. Het deel wat in 2025 naar verwachting zal worden uitbetaald is als kortlopend opgenomen.

4.4.10 Kortlopende schulden

De kortlopende schulden kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2024	31-12-2023
Toekenningen	2.720.502	2.037.040
Vooruitontvangen gelden EMPO	635.824	538.567
Belastingen (loonheffing)	20.425	13.190
Crediteuren	6.507	9.209
Overige schulden en overlopende passiva	76.288	128.522
Totaal	**3.459.546**	**2.726.528**

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.

4.4.11 Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

De niet uit de balans blijkende verplichtingen zijn onderstaand gespecificeerd:

Duur looptijd	< 1 jaar	1-5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Huur kantoor Oude Hoofdplein 4	**48.852**	**118.059**	**-**	**166.911**

De Stichting is de bovenstaande verplichting aangegaan voor een periode van vijf jaar per 1 juni 2017. De huidige huurovereenkomst loopt van 1 juni 2022 tot en met 31 mei 2025. De huurovereenkomst wordt vervolgens verlengd voor een aansluitende periode van drie jaar en is inmiddels verlengd tot en met 31 mei 2028. 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 (giften) 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 2025 tot en met 2030 bedraagt circa € 7,8 mln. Dit bedrag is inclusief € 2,3 mln toezegging van NIVOZ ten behoeve van Fonds Educatieve Master Primair Onderwijs (EMPO). Het volledig door het NIVOZ toegezegde bedrag is reeds ontvangen (zie toelichting lang- en kortlopende schulden). Jaarlijks wordt het door EMPO opgevraagde deel onttrokken aan het vooruit ontvangen bedrag. Daarnaast omvat het totaal toegezegde bedrag een toezegging ten behoeve van het Honingerdijkfonds, een fonds op naam, de totale toezegging bedraagt € 1 mln welk bedrag op afroep opvraagbaar is. Per ultimo 2024 is € 285.000 opgevraagd.

4.5 Toelichting op de Staat van Baten en Lasten

Het verschil tussen begroting en realisatie bij de baten kent in 2024 verschillende redenen. Enerzijds zijn de beleggingsresultaten in 2024 veel beter dan begroot. Tevens zijn de giften hoger uitgekomen dan begroot. Dit is met name zichtbaar bij de schenkingen endowment, waarbij een tweetal bijzonder hoge (eenmalige) schenkingen zijn ontvangen. Ook de giften ten behoeve van het Graduate Entrepreneur Fund zijn hoger uitgekomen dan begroot.

4.5.1 Schenkingen Direct Spend

Dit betreffen schenkingen waarbij het volledige bedrag van de gift in het boekjaar van ontvangst, of in kort daarna komende jaren toegekend (vergeven) mag worden binnen de doelstelling van de Stichting. Deze giften betreffen onder andere de schenkingen ten gunste van het Graduate Entrepreneur Fund, Erasmus Medical Breakthrough Fund en het Energy Transition Fund. De schenkingen aan het Graduate Entrepreneur Fund zijn hoger dan in 2023, met name als gevolg van enkele grote incidentele giften in 2024.

4.5.2 Schenkingen Endowment

Dit betreffen schenkingen ten behoeve van het endowmentfonds waarbij het volledige rendement, verkregen uit deze giften, vergeven mag worden. Het bedrag van de oorspronkelijke schenking dient voor zover mogelijk in stand te worden gehouden. De structurele schenkingen endowment laten conform voorgaande jaren een terugloop van de schekingen zien. Wel is een stijging te zien in het totaal aan incidentele giften in 2024.

4.5.3 Resultaat effectenportefeuille

Dit betreft het resultaat op het belegde vermogen. De resultaten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2024	2023
Bruto opbrengst beleggingen		
Koersresultaat	9.314.323	6.272.605
Opgelopen interest	5.786	-16.306
Inkomstenresultaat	1.352.391	702.595
	10.672.500	**6.958.893**
Kosten beleggingen	-84.612	-72.771
Netto opbrengst beleggingen	**10.587.888**	**6.886.123**

Het inkomstenresultaat bestaat onder andere voor een bedrag van € 371.525 uit terugontvangen dividendbelasting uit oude jaren.

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 bankrente.

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:

	2024	2023
Research	1.995.831	1.313.330
Education	1.050.823	1.199.362
Student support	354.825	503.270
Student life	22.500	29.395
Overige activiteiten	303.892	290.598
Afwaardering Graduate Entrepreneur Pre-Seed Fund	117.500	254.584
Subtotaal	*3.845.371*	*3.590.539*
Vrijval	*-30.002*	*-57.343*
Mutatie voorziening studieschulden	-	-28.195
Totaal	**3.815.369**	**3.505.001**

De in 2023 toegekende projectgelden zijn hoger dan de in 2023 toegekende gelden en de begroting 2024. Dit is onder andere het gevolg van enkele in 2024 toegekende grotere projecten vanuit geoormerkte middelen (Erasmus Medical Breakthrough Fund, Energy Transition Fund, Fonds Educatieve Master Primair Onderwijs en Erasmus Centre for Commodity Trade Fund).

4.5.6 Personeels- en bestuurskosten

De personeels- en bestuurskosten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2024	2023
Bruto lonen	452.196	388.001
Sociale lasten	73.559	63.118
Pensioenpremies	48.344	54.888
Overige personeelskosten	101.293	103.930
Totaal	**675.392**	**609.938**

Gedurende 2024 waren 8 medewerkers (totaal 6,3 fte's) in dienst bij de Stichting. Gedurende 2023 waren dat 7 medewerkers (totaal 5,9 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:

	2024	2023
Representatie	2.647	3.539
Publiciteit en communicatie	41.709	50.576
Relatiegeschenken	4.224	4.151
Event en relatiebeheer donors	29.270	30.340
Totaal	**77.850**	**88.605**

4.5.8 Overige kosten

De overige kosten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2024	2023
Huisvestingskosten	66.410	68.864
Automatiseringskosten	43.754	54.836
Administratie- en controllingkosten	66.510	54.978
Accountantskosten	51.982	40.146
Advieskosten	4.136	977
Vergaderkosten	3.490	5.239
Bankkosten, drukwerk en portikosten	7.828	3.636
Diverse kantoorbenodigdheden	20.195	15.593
Assurantiekosten	15.429	9.051
Totaal	**279.734**	**253.321**

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 € 7.661.933 is onder te verdelen in algemene reserve, bestemmingsreserves, bestemmingsfondsen, facultaire fondsen en fondsen op naam.

Resultaat bestemming	**2024**
Algemene reserve	5.179.403
Bestemmingsreserve RMZ 1920	-
Overige bestemmingsreserves	216.672
Fondsen op naam	6.278.955
Facultaire fondsen	107.052
Bestemmingsfondsen	1.125.940
Totaal	**12.908.022**

4.6 Ondertekening van de jaarrekening

Raad van Toezicht Drs. A.S. Castelein, voorzitter	**Bestuur** Drs. G.J. van Lookeren Campagne
Raad van Toezicht Drs. E.M. Hoekstra	**Bestuur** Drs. J.A. de Bruin RA, penningmeester
Raad van Toezicht Drs. L.M. Niessen	**Bestuur** Prof.dr. J.M. Hendriks, secretaris
	Bestuur Mr. B.M.A. van Hussen
	Bestuur Prof.dr. M.J. IJzerman
	Bestuur Drs. S. Klep
	Bestuur Drs. C.P.G. van Oostrom

Aldus vastgesteld in de gezamenlijke vergadering van de raad van toezicht en het bestuur van de Stichting Erasmus Trustfonds op 28 mei 2025, te Rotterdam.

De campus Woudestein van de Erasmus Universiteit Rotterdam.

OVERIGE GEGEVENS

© Erasmus University Rotterdam - Alexander Santos Lima

5. Overige gegevens

5.1 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Voor de controleverklaring verwijzen wij naar de hierna opgenomen verklaring van de onafhankelijke accountant.

Tijdens de Dies Natalis vierden we dat de Erasmus Universiteit Rotterdam 111 jaar bestaat en droeg Annelien Bredennoord (r) het rectorschap over aan Jantine Schuit (l).

BIJLAGEN

© Erasmus University Rotterdam - Alexander Santos Lima

6. Bijlagen

Bijlage I: Bijzondere leerstoelen

In 2024 zijn er 13 bijzonder hoogleraren gevestigd bij het Erasmus Trustfonds. Gedurende 2024 hebben twee nieuwe benoemingen plaatsgevonden en zijn 3 hoogleraren herbenoemd.

Benoemd

Erasmus School of Philosophy

Prof.dr. S. Pieterse	Letteren en Samenleving

Erasmus School of History, Culture and Communication

Prof.dr. A. van Riel	Historische Politieke Economie

Herbenoemd

Erasmus School of Law

Prof.dr. F.M. Weerman	Jeugdcriminaliteit

Erasmus School of Philosophy

Prof.dr. S. Jensen	Publieksfilosofie

Rotterdam School of Management

Prof.dr. A.W. Veenstra	Trade and logistics

Voor een volledig overzicht van de bijzonder hoogleraren aangesteld aan de Erasmus Universiteit Rotterdam zie https://www.eur.nl/onderzoek/bijzonder-hoogleraren.

Bijlage II: 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 Erasmus Universiteit Rotterdam.

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 Erasmus Universiteit Rotterdam en aan haar gelieerde instellingen, instituten en bijzondere leerstoelen;
b) voorzieningen, bibliotheken en wetenschappelijke verzamelingen van de Erasmus Universiteit Rotterdam;
c) de ontwikkeling en ontsluiting van software op het terrein van de informatietechnologie ten behoeve van het onderzoek en onderwijs aan de Erasmus Universiteit Rotterdam;
d) de financiering van specifieke activiteiten en projecten van de Erasmus Universiteit Rotterdam 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 Erasmus Universiteit Rotterdam;
g) studenten, alumni, promovendi en al diegenen die op enigerlei wijze als hoogleraar, medewerk(st)er of anderszins aan de Erasmus Universiteit Rotterdam 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.

Bijlage III: Nevenfuncties bestuurders

Raad van toezicht

Drs. A.S. (Allard) Castelein, voorzitter

Non-executive director Renewi plc. | Non -executive director Associated British Ports | Voorzitter Stichting Continuïteit Feyenoord | Voorzitter raad van toezicht Rotterdams Philarmonisch Orkest | Lid raad van toezicht Internationaal Architectuur Biënnale | Speciaal Vertegenwoordiger Kritische Grondstoffen" namens NL regering | Commissaris SBM Offshore N.V. | Commissaris Heijmans N.V.

Drs. E. M. (Eelco) Hoekstra

Lid Raad van Advies ABN AMRO Corporate Banking | Voorzitter Board Stichting Continuïteit Ahold/Delhaize

Drs. L.M. (Leonique) Niessen

Directeur-bestuurder Nictiz | Lid RvC Ziekenhuis Bernhoven | Lid RvT Reinaerde | Lid RvT Equipe Zorgbedrijven | Lid RvT Ziekenhuis Tergooi

Bestuur

Drs. G.J. (Gijs) van Lookeren Campagne RA, voorzitter

Directeur Ease2pay N.V en aan haar gerelateerde entiteiten | Secretaris/penningmeester Stichting Administratiefonds Volkskracht, Stichting Administratiefonds Rotterdam en Stichting 'New Horizon' | Penningmeester vereniging Vexpan, Platform voor Parkeren in Nederland | Directeur Loca Holding B.V. | Bestuurder Stichting Geuzenpenning

Drs. J.A. (Jasper) de Bruin RA, penningmeester

Partner, Deloitte | Secretaris/penningmeester Stichting Bevordering van Volkskracht | Secretaris/penningmeester J.E. Jurriaanse Stichting | Secretaris/penningmeester Stichting Kleijn van Willigen-Goddard | Secretaris/penningmeester Van Leeuwen Van Lignac Stichting | Secretaris/penningmeester Stichting Ivo Opstelten Fonds | Secretaris/penningmeester Stichting Neyenburgh | Penningmeester Stichting Volkskracht Natuurmonumenten | Penningmeester Stichting Trompenburg Tuinen & Arboretum | Penningmeester Stichting Vrienden van Trompenburg Tuinen & Arboretum | Stichting Techniek Onderwijs Rotterdam (STOR) | Penningmeester Sociëteit 'Eendragt Maakt Magt' | Bestuurslid verschillende werk-vennootschappen Deloitte

Prof.dr. J.M. (Joke) Hendriks, secretaris

Afdelingshoofd Chirurgie (Heelkunde), Vaatchirurg Erasmus MC | Lid Dagelijks Bestuur Erasmus MC Kanker Instituut | Voorzitter Thema Bestuur Dijkzigt | Voorzitter werkgroep Capaciteit tijdens de COVID-crisis | Lid Raad van Commissarissen Poliklinische Apotheek | Projectleider Spreekkamer 2030 Erasmus MC | Lid stuurgroep Hart-Vaat Centrum Erasmus MC | Lid Kunstcommissie Erasmus MC | Lid Stafconvent | Lid projectgroep NFU Kernset | Stuurgroep Integraal Capaciteitsmanagement

Mr. B.M.A. (Barbara) van Hussen

Secretaris Board Stichting Continuïteit Ahold/Delhaize | Raad van Commissarissen Beter Bed Holding NV | Raad van Commissarissen Koninklijke Vezet Groep | Board Stichting De Volkskrant | Raad van Toezicht (vz) Stichting Het Potentieel Pakken | Appointments as supervisory board member or executive board member by de Enterprise Chamber of the Court of Appeal Amsterdam

Drs. S. (Saskia) Klep

Voorzitter Raad van Commissarissen PB Holding NV | Non-executive board member Clear Street Europe BV | Senior Advisor AssetsView Ltd

Drs. C.P.G. (Coen) van Oostrom
Founder & CEO EDGE Real Estate BV (OVG) | Member and chair World Economic Forum's Real Estate Governors | Vice chair Concertgebouwfonds | Board member ULI Global Governing Trustees | Advisory board 2150

Prof.dr. M.J. (Maarten) IJzerman
Decaan Erasmus School of Health Policy & Management Rotterdam | Gasthoogleraar Universiteit Twente | Professor of Cancer Health Services Research (fractional) University of Melbourne | Lid Raad van Commissarissen Erasmus Centrum voor Zorgbestuur b.v. | Lid Raad van Toezicht Laboratorium Microbiologie Oost Nederland

Colofon

Uitgave Stichting Erasmus Trustfonds
Teksten Margot Bleeker, Renate Buijze

Rotterdam, mei 2025

Erasmus Trustfonds
Oudehoofdplein 4
3011 TM Rotterdam
T 010 411 05 96
E secretariaat@trustfonds.nl
I www.trustfonds.nl

ING IBAN: NL24 INGB 0000 6290 21 BIC. INGBNL2A
ABNAMRO MeesPierson IBAN: NL06 ABNA 0564 4143 52 BIC. ABNANL2A

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

Stichting
Erasmus
Trustfonds

© Erasmus University Rotterdam - Alexander Santos Lima

ERASMUS TRUSTFONDS
OUDEHOOFDPLEIN 4
3011 TM ROTTERDAM

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