

## BELEGGINGSSTATUUT VAN KWF KANKERBESTRIJDING

### Artikel 1. Vaststelling en reikwijdte

1.1 Dit Beleggingsstatuut is vastgesteld in de vergadering van de Raad van Toezicht van de Stichting Koningin Wilhelmina Fonds voor de Nederlandse Kankerbestrijding (hierna: de Stichting), gehouden op 21 april 2021. Dit Beleggingsstatuut vervangt het eerder vastgestelde Beleggingsstatuut d.d. 22 juni 2017.

1.2 In aanvulling op de statutaire bepalingen, in het bijzonder artikel 14 van de Statuten, geeft het Beleggingsstatuut regels met betrekking tot het beheer van de middelen van de Stichting, waaronder het beleggingsbeleid en de uitvoering daarvan.

1.3 Daar waar het Beleggingsstatuut mocht afwijken van de Statuten van de Stichting, hebben de Statuten voorrang.

### Artikel 2. Begripsomschrijvingen

2.1 In dit Beleggingsstatuut wordt verstaan onder:

- (a) "Stichting": Stichting Koningin Wilhelmina Fonds voor de Nederlandse Kankerbestrijding, gevestigd te Amsterdam;
- (b) "Bestuur": het orgaan dat belast is met het besturen van de Stichting;
- (c) "Raad van Toezicht": het orgaan dat belast is met het toezicht houden op het beleid van het Bestuur en op de algemene gang van zaken in de Stichting;
- (d) "Statuten": de geldende statuten van de Stichting;
- (e) "Beleggingscommissie": commissie bestaande uit de bestuurder, twee leden van Raad van Toezicht, waarvan één lid is van de audit commissie aangevuld met twee leden van buiten de Raad van Toezicht;
- (f) "Fiduciair Adviseur": onafhankelijk adviseur van de Beleggingscommissie en het Bestuur.

### Artikel 3. Kader

3.1 In het kader van de regelgeving voor goede doelen organisaties (o.a. CBF Keurmerk met de daarin opgenomen Richtlijn Verslaggeving, de Richtlijn Financieel Beheer Goede Doelen en de Code Goed Bestuur) dient de Stichting zijn beleid rond beheer van middelen te verantwoorden. Een belangrijk onderdeel daarvan is de verantwoording voor het beleggingsbeleid en de uitvoering daarvan. Voor de aard van het beheer is de door de Stichting gekozen financieringsstructuur van belang, zowel aan de inkomsten- als aan de uitgavenzijde.

3.2 In geval een goede doelen organisatie middelen belegt schrijft het CBF-keurmerk voor dat dit geschiedt volgens een transparant beleggingsbeleid, als onderdeel van het financiële beleid.

Vereist is dat duidelijk inzicht wordt gegeven in:

- a. doel en tijdshorizon;
- b. risicoprofiel en samenstelling portefeuille;
- c. specifieke voorwaarden in verband met de aard van de organisatie, waaronder duurzaamheidscriteria;
- d. de verantwoordelijkheden, de bevoegdheden en de wijze van beheer;
- e. de wijze van toezicht op naleving van het beleggingsstatuut;
- f. de wijze waarop en de frequentie waarmee over het beheer en de resultaten wordt gerapporteerd.

## **Artikel 4. Algemene bepalingen**

### *Karakter geldstromen*

4.1 De Stichting is een fondsenwervende instelling die in beginsel jaarlijks de verkregen gelden besteedt c.q. voor besteding op korte termijn bestemt. Voor zover gelden in beheer gehouden worden is dit in de regel tijdelijk van aard en voornamelijk samenhangend met de toegezegde financiering voor meerjarige wetenschappelijk onderzoeksprojecten of tijdelijk gevormde bestemmingsreserves. Deze reserves worden niet gevormd om toekomstige inkomstenstromen te genereren. In enig jaar gerealiseerde inkomsten worden direct ter besteding aan de doelstelling toegevoegd aan de lopende budgetten. Een klein deel van de beheerde middelen wordt aangewend als continuïteitsreserve en heeft een (semi)permanent karakter. Aangezien elk jaar gelden vrijvallen ter besteding, maar ook nieuwe gelden worden geworven krijgen de tijdelijk gevormde middelen toch een permanent karakter.

### *Reserves*

4.2 De Stichting volgt bij het aanhouden van reserves het reglement van het CBF-keurmerk, waarin precies is beschreven op welke wijze reserves mogen worden gevormd. Uitgangspunt van dat reglement is dat geen reserves worden aangehouden zonder bestemming. De Stichting kent drie soorten reserves:

- a. een continuïteitsreserve, die bedoeld is als buffer om een onverwachte inkomstendaling op te vangen die zodanig groot is dat de continuïteit van de organisatie gevaar loopt;
- b. bestemmingsreserves wordt door het Bestuur bepaald, bedoeld om te voldoen aan toekomstige verplichtingen in het kader van specifiek benoemde bestedingsdoelen;
- c. overig besteedbare reserve.

### *Verplichtingen*

4.3 Een belangrijk deel van de middelen in beheer betreft aangegane verplichtingen in het kader van wetenschappelijk onderzoeksprojecten en de doel- of instellingssubsidies aan samenwerkende partners. De omvang hiervan fluctueert met enerzijds de inkomsten van de Stichting en anderzijds de keuzes die de Stichting maakt bij besteding. Gemiddeld lopen de verplichtingen een periode van 3-5 jaar. Hoewel de gelden steeds kort in beheer zijn is er, vanwege de continuïteit van de organisatie, doorlopend sprake van middelen die moeten worden beheerd.

## **Artikel 5. Doelstelling beleggingsbeleid**

### *Algemene rendementsdoelstelling*

5.1 De doelstelling van het beleggingsbeleid is om in ieder geval op middellange termijn (3-5 jaar) de nominale waarde van het belegde vermogen, na kosten voor het beheer, in stand te houden. Daarnaast wordt getracht het vermogen zoveel als mogelijk te indexeren voor inflatie.

### *Risicoprofiel*

5.2 De Stichting wenst een defensief beleggingsbeleid te hanteren. Dit om grote verliezen in enig jaar te voorkomen. Bij het vaststellen van het risicoprofiel heeft de Stichting een maximaal aanvaardbaar verlies ex ante volgens de risicomodellen op jaarbasis, van 10% van de vermogensportefeuille.

### *Beleggingshorizon*

5.4 De Stichting heeft lopende verplichtingen van 3 – 5 jaar. Het belegde vermogen heeft het karakter van een ijzeren voorraad en heeft derhalve een lange beleggingshorizon (> 10 jaar).

## Artikel 6. Beheer van de portefeuille

6.1 Het Bestuur is verantwoordelijk voor het vermogensbeheer van de Stichting.

6.2 Het Bestuur laat zich inzake het vermogensbeheer van de beleggingsportefeuille adviseren door een Beleggingscommissie. Het Bestuur kan een advies van de Beleggingscommissie, indien het bestuur dat in het belang van de Stichting noodzakelijk acht terzijde schuiven. Bij afwijken van een advies van de Beleggingscommissie, dient de bestuurder dit toe te lichten aan de Raad van Toezicht. De Beleggingscommissie komt minimaal twee keer per jaar bijeen. Externe leden van de Beleggingscommissie worden voor een periode van vier jaar benoemd en kunnen eenmalig voor een tweede termijn van vier jaar worden herbenoemd.

6.3 De Beleggingscommissie van de Stichting wordt ondersteund door een Fiduciair Adviseur. In de overeenkomst met de Fiduciair Adviseur worden de taken nader omschreven.

6.4. Het beheer van (delen van) de beleggingsportefeuille wordt uitgevoerd door externe vermogensbeheerders op basis van vooraf overeengekomen mandaten en conform het vigerende Beleggingsstatuut. In de overeenkomsten worden specifieke afspraken gemaakt, omtrent rendementsdoelstellingen, bandbreedten voor asset allocatie, maximaal acceptabele risicograden, beleggingsrestricties en dergelijke.

6.5. De Stichting ontvangt van de fiduciair adviseur, op maandelijkse basis en binnen vijf werkdagen na maandeinde, een geconsolideerde vermogensrapportage. Dit rapport bevat minimaal een rendementsanalyse, de stand en ontwikkeling van het vermogen, de asset allocatie, een overzicht van de verrichte transacties en alle andere relevante informatie voor het toezien en beheren van de vermogensportefeuille.

## BELEGGINGSBELEID

### Artikel 1. Strategische en tactische asset allocatie

1.1 Op basis van de uitgangspunten van de Stichting wordt de volgende asset allocatie gehanteerd:

Asset class	Ondergrens	Strategisch	Bovengrens
Aandelen	20%	25%	30%
Obligaties	45%	50%	55%
Alternatieven	10%	15%	20%
Liquiditeiten	5%	10%	15%

1.2 De tactische allocatie wordt besproken tijdens de periodieke Beleggingscommissievergadering en ad-hoc indien ontwikkelingen op de financiële markten daartoe aanleiding geven. Zodra een onder- of bovengrens van een asset class wordt geraakt, wordt de portefeuille in principe geherbalanceerd terug naar strategisch gewicht.

### Artikel 2. Beleggingsrestricties

### *Duurzaamheid*

2.1 Vanuit de maatschappelijke verantwoordelijkheid van de Stichting wordt uitsluitend belegd in landen, bedrijven en instellingen die de volgende uitgangspunten hanteren:

- a. het vermijden van schendingen van de rechten van de mens;
- b. het vermijden van kinderarbeid;
- c. het vermijden van betrokkenheid bij vormen van dwangarbeid;
- d. het vermijden van milieuvervuiling;
- e. het vermijden van corruptie;
- f. geen betrokkenheid bij productie en levering van wapensystemen, meer in het bijzonder: landmijnen, clustermunitie, atomaire, biologische en chemische wapens, of andere wapensystemen die geen onderscheid maken tussen militaire en burgerdoelen, of wapensystemen waarvan de effecten disproportioneel zijn;
- h. het tonen van respect voor algemeen aanvaarde beginselen in een menswaardige samenleving.

De hiergenoemde beginselen steunen op breed gedragen waarden in de internationale gemeenschap en steunen op gezaghebbende verdragen/documenten zoals: De UN Global Compact Principles, De Universele verklaring van de Rechten van de Mens, diverse ILO-conventies, OESO-richtlijnen, Earth Charter en Verklaring van Rio, en de verdragen van Ottawa en Dublin.

### *Uitsluiting tabak, alcohol en farmaceutische industrie*

2.2 Vanuit de missie van de Stichting wordt noch direct, noch indirect belegd in bedrijven of instellingen die zich bezighouden met productie van tabak en alcohol, alsmede in bedrijven of instellingen die zich bezighouden met de handel in tabak en alcohol, voor zover deze artikelen elk voor zich meer dan 5% bijdragen aan de omzet van een dergelijke onderneming. De inzet van de Stichting zal, waar mogelijk, gericht zijn op een aandeel van 0%, ook bij handel.

Daarnaast wordt door de Stichting niet belegd in aandelen of obligaties van ondernemingen in de farmaceutische industrie.

### *Overige beleggingsrestricties*

2.3 De Stichting heeft een sterke voorkeur voor passief beleggen.

2.4 Het obligatiegedeelte van de portefeuille dient te worden belegd in euro-uitgegeven investment-grade obligaties (minimale rating van BBB-). Indien een obligatie wordt gedowngrade beneden investment-grade, dan dient deze obligatie binnen drie maanden te worden verkocht.

2.5 Binnen het aandelen- en het bedrijfsobligatiegedeelte mag voor maximaal 5% worden belegd in één individuele titel.

2.6 De Stichting kan besluiten het valutarisico van dat deel van de beleggingsportefeuille, dat niet in eurowaarden is belegd, deels of geheel via valutatermijncontracten af te dekken.

2.7 Derivaten, zoals futures op aandelenindices, mogen slechts worden ingezet ter afdekking van neerwaartse koersrisico's.

2.8 Uitzettingen van liquide middelen dienen te geschieden bij Nederlandse systeembanken (ABN Amro-bank, BNG, ING-bank, Rabobank, Volksbank) of bij andere niet systeembanken na advies van de Beleggingscommissie en een besluit van de Bestuurder.