

BELEGGINGSSTATUUT VAN KWF KANKERBESTRIJDING

Artikel 1. Vaststelling en reikwijdte

- 1.1 Dit statuut (hierna: het "Statuut") 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 22 juni 2017. Dit Statuut vervangt het eerder vastgestelde statuut d.d. 27 juni 2012.
- 1.2 In aanvulling op de statutaire bepalingen, in het bijzonder artikel 14 van de Statuten geeft het Statuut regels met betrekking tot het beheer van de middelen van de Stichting, waaronder het beleggingsbeleid en de uitvoering daarvan.
- 1.3 Daar waar het Statuut mocht afwijken van de statuten van de Stichting, hebben de statuten voorrang.

Artikel 2. Begripsomschrijvingen

- 2.1 In dit Statuut 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) "Bureau": de organisatie van hen die in dienst zijn van de Stichting en die zijn belast met de uitvoering van de werkzaamheden van de Stichting onder leiding van het Bestuur;
 - (e) "Statuten": de geldende statuten van de Stichting.
 - (f) "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

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 verantwoord financieel beheer 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 van belang de door de Stichting gekozen financieringsstructuur, 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 KWF 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 KWF 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. KWF 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 doelsubsidie voor het NKI. De omvang hiervan fluctueert met enerzijds de inkomsten van KWF en anderzijds de keuzes die KWF 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 doelstelling

- 5.1 De doelstelling van het beleggingsbeleid is om in ieder geval op middellange termijn (3-5 jaar) de reële waarde van het belegde vermogen, dus de nominale waarde gecorrigeerd voor inflatie, in stand te houden.

Rendementsdoelstelling

- 5.2 Binnen de genoemde kaders en het uitgangspunt risicomijdend te handelen, wordt een optimaal rendement nagestreefd. Het gerealiseerde rendement zal jaarlijks worden toegevoegd aan de lopende inkomsten van de Stichting.

Beleggingshorizon

- 5.3 Het risicoprofiel is te omschrijven als 'defensief'. Dit profiel vertaalt zich in een strategische asset allocatie, die nader gepreciseerd wordt in het hoofdstuk Beleggingsbeleid, artikel 1.

Artikel 6. Beheer van de portefeuille

- 6.1 Het Bestuur is belast met het vermogensbeheer van de Stichting.
- 6.2 Het Bestuur laat zich inzake het vermogensbeheer van de beleggingsportefeuille adviseren door een Beleggingscommissie. Deze bestaat uit de bestuurder, twee leden van de Raad van Toezicht, twee externe beleggingsdeskundigen en wordt voorgezeten door het lid van de Raad van Toezicht die tevens voorzitter is van de audit commissie. Het bestuur kan een advies van de beleggingscommissie, indien het bestuur dat in het belang van de stichting noodzakelijk acht met instemming van de Raad van Toezicht, terzijde schuiven. 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 stichting kan het beheer uitbesteden aan een of meer externe, professionele vermogensbeheerders.

Externe vermogensbeheerders

- 6.4. Het beheer van (delen van) de beleggingsportefeuille door externe vermogensbeheerders geschiedt op basis van vooraf overeengekomen mandaten, waarin rendementsdoelstellingen, bandbreedten voor asset allocatie, maximaal acceptabele risicograden en beleggingsrestricties worden vastgelegd. De mandaatspecificaties worden periodiek getoetst.

Rapportage

- 6.5. Ten behoeve van Bestuur en Beleggingscommissie stelt de manager F&O periodiek een rapport op, mede op basis van de vermogensrapportages van externe beheerders, met daarin de stand van het vermogen, de asset allocatie, het behaalde rendement en de verrichte transacties.

Artikel 7. Dagelijks beheer beleggingen

- 7.1 Het Bestuur geeft instructies aan de vermogensbeheerder(s) voor het uitvoeren van het vermogensbeheer conform beleggingsstatuut. Bij afwijken van een advies van de beleggingscommissie, dient de bestuurder dit toe te lichten aan de RvT.
- 7.2 In de overeenkomsten van de Stichting met de vermogensbeheerder(s) wordt opgenomen dat wijzigingen in het opgegeven beleggingsmandaat alleen door een combinatie van personen kan worden gegeven.

BELEGGINGSBELEID

Artikel 1. Strategische asset allocatie

- 1.1. De Stichting hanteert een defensief beleggingsprofiel. De voor beleggingen beschikbare middelen worden in beginsel belegd in de verhouding 80% vastrentende waarden en 20% individuele zakelijke waarden. De toegestane bandbreedte rond deze streefpercentages bedraagt plus of min 5%-punten.
- 1.2. De vastrentende portefeuille kan geheel of gedeeltelijk worden beheerd door een vermogensbeheerder, waarbij in obligaties of andere producten passend bij het KWF beleid met een minimale rating van BBB- (investment grade) wordt belegd. Ook uitzettingen met een korte looptijd en deposito's behoren tot de vastrentende portefeuille.
- 1.3. Vastrentende waarden worden in beginsel aangehouden tot het moment van aflossing, maar als actief beleid gevoerd wordt zal dat worden gewaardeerd tegen de marktwaarde.
- 1.4. 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.
- 1.5. Het deel van de portefeuille dat in aandelen wordt belegd, kan worden belegd in individuele aandelen (waaronder vastgoedaandelen), actief beheerde beleggingsfondsen en passieve indexfondsen. Het aandelenuniversum omvat zowel de ontwikkelde als de opkomende markten. Maximaal 5% van het vermogen, dat voor aandelenbeleggingen is bestemd, mag worden belegd in één individuele titel.
- 1.6. Er zal niet direct belegd worden in vastgoed.
- 1.7. 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.
- 1.8. Derivaten, zoals futures op aandelenindices, mogen slechts worden ingezet ter afdekking van neerwaartse koersrisico's.

Artikel 2. Beleggingsrestricties

Duurzaam (ESG) beleggen

- 2.1 Vanuit de maatschappelijke verantwoordelijkheid van de Stichting wordt uitsluitend belegd in landen, bedrijven en instellingen die de volgende uitgangspunt 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 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

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, sigaretten en sigaren alsmede in bedrijven of instellingen die zich bezighouden met de handel in tabak, sigaretten en sigaren, voor zover deze artikelen elk voor zich meer dan 5% bijdragen aan de omzet van een dergelijke onderneming. De genoemde begrenzing van 5% wordt gehanteerd i.v.m. de algemeen gehanteerde norm voor duurzame beleggingsfondsen. De inzet van KWF Kankerbestrijding zal, waar mogelijk, gericht zijn op een aandeel van 0%, ook bij handel.