

## 1. Statutaire doelstelling

Trombosestichting Nederland wil bijdragen aan een toekomst zonder tromboseleed door het bevorderen van medisch-wetenschappelijk onderzoek op het gebied van trombose, het geven van voorlichting op het gebied van trombose en het doen geven van postacademisch onderwijs op het gebied van trombose.

Trombosestichting Nederland ontvangt jaarlijks geld uit fondsenwerving, nalatenschappen en andere donaties. In principe wordt dit geld, indien er goedgekeurde projecten voorhanden zijn, zo snel mogelijk besteed aan de doelstelling. In bepaalde gevallen moeten echter reserves worden aangelegd, omdat een zorgvuldige besteding tijd vraagt of dat verplichtingen voor een reeks van jaren worden aangegaan. In dat geval worden die gelden op een spaarrekening gezet of belegd.

Trombosestichting Nederland maakt daarbij bewuste keuzes ten aanzien van het verwachte rendement, de periode en de risico's. Ook wordt aandacht besteed aan het maatschappelijk verantwoorde karakter van eventuele beleggingen.

## 2. Verantwoordelijkheden bestuur

De verantwoordelijkheid voor het beheer van het vermogen ligt bij de directeur-bestuurder van Trombosestichting Nederland; hij is eerste aanspreekpunt voor de vermogensbeheerder(s).

De auditcommissie, die onderdeel is van de raad van toezicht, houdt toezicht op de gemaakte afspraken met de vermogensbeheerder.

## 3. Vergadercyclus en rapportages

De directeur-bestuurder van de Trombosestichting Nederland overlegt viermaal per jaar met de vermogensbeheerder over het gevoerde beleggingsbeleid, waarvan eenmaal in aanwezigheid van de auditcommissie van de raad van toezicht.

## 4. Richtlijnen inzake het beleggingsbeleid

### a. Algemeen

De beleggingen in de portefeuille beperken zich tot de ter beschikking staande middelen. Beleggingen op basis van debetstanden zullen niet plaatsvinden. Het uitlenen van effecten uit de portefeuille is niet toegestaan. Gelden worden aangehouden binnen de volgende reserves:

- continuïteitsreserve: deze reserve wordt aangehouden ter dekking van de risico's op korte termijn. Daarvoor wordt 1 tot 1,5 maal de jaarlijkse kosten van de Trombosestichting Nederland aangehouden. Deze reserve zorgt ervoor dat de Trombosestichting Nederland ook in de toekomst aan haar verplichtingen kan voldoen. De continuïteitsreserve en onttrekkingen of toevoegingen daaraan worden duidelijk in het jaarverslag vermeld;

- bestemmingsreserves: reserves die zijn ingesteld door Trombosestichting Nederland ter financiering van toekomstig wetenschappelijk onderzoek en/of van toekomstige doelen op de langere termijn. De horizon van deze reserve is vaak niet langer dan 5 jaar;
- bestemmingsfonds: reserve bestaande uit schenkingen van derden met door hen bepaalde specifieke eisen betreffende besteding.

Tussen bestemmen en daadwerkelijk besteden van de reserves kan enige tijd verstrijken. Gedurende deze tijd blijven de gelden langere (langer dan 5 jaar) of kortere (korter dan 5 jaar) tijd onder beheer van Trombosestichting Nederland.

Alle financiële verplichtingen die binnen 1 jaar moeten worden voldaan, dienen contant te worden aangehouden. Alle financiële verplichtingen die in een periode van 1 tot 2 jaar moeten worden voldaan dienen voor minimaal 50% contant te worden aangehouden. Alle financiële verplichtingen die na 3 jaar of langer dienen te worden voldaan, hoeven niet contant te worden aangehouden.

*b. Beleggingsdoelstelling*

Het vermogen van de Trombosestichting Nederland dient ter financiering van de doelstellingen en de continuïteit van de organisatie. Primair wordt daarom - met inachtneming van de richtlijnen van het Centraal Bureau Fondsenwerving en Goede Doelen Nederland - gestreefd naar behoud van het reële vermogen, d.w.z. kapitaalbehoud rekening houdend met inflatie. Secundair dient het vermogen rendement op te leveren. Dit leidt tot een *gematigd risicoprofiel*.

Daarnaast geeft het bestuur van de Trombosestichting Nederland uiting aan zijn maatschappelijke verantwoordelijkheid door te kiezen voor aansluiting bij een daartoe internationaal geldende en erkende standaard ter zake het belegbare vermogen. Deze maatschappelijke verantwoordelijkheid gaat zelfs dieper door te kiezen voor een specifiek *duurzaam beleggingsmandaat*.

*c. Risico*

Het beleggingsrisico in de portefeuille zal minimaal eenmaal per jaar worden getoetst aan de beleggingsdoelstelling. Onderstaand geven wij het risicoprofiel van de gekozen middelenverdeling weer voor gelden die de Trombosestichting Nederland de komende 5 jaar of langer (nog) niet nodig heeft.

**5. Middelenverdeling**

De belangrijkste beslissing in het beleggingsproces is het vaststellen van de strategische asset-allocatie (risicoprofiel), zijnde de beoogde middelenverdeling voor de lange termijn. Voor de duurzaam gematigde strategie gebruikt de Trombosestichting Nederland de volgende bandbreedtes:

**Duurzaam Gematigd**

	Min	Max	Neutraal
<b>Vastrentend - laag risico</b>	<b>10%</b>	<b>90%</b>	<b>70%</b>
Staatsleningen euro Inv. Grade	0%	90%	
Euro liquiditeiten	0%	80%	
<b>Vastrentend - middelmatig risico</b>	<b>0%</b>	<b>70%</b>	
Bedrijfsobligaties euro Inv. Grade	0%	50%	
Staatsleningen niet-euro Inv. Grade	0%	25%	
<b>Vastrentend - hoog risico</b>	<b>0%</b>	<b>30%</b>	
Obligaties opkomende markten	0%	20%	
Convertibles	0%	20%	
High Yield bedrijfsobligaties	0%	20%	
<b>Aandelen</b>	<b>10%</b>	<b>50%</b>	<b>30%</b>
Aandelen ontwikkelde markten <sup>1</sup>	0%	40%	
Aandelen opkomende markten	0%	15%	
<b>Complementair / Alternatieven</b>	<b>0%</b>	<b>30%</b>	
Grondstoffen	0%	20%	
Hedge Funds <sup>2</sup>	0%	20%	
<b>Σ risicodragende assets<sup>3</sup></b>	<b>10%</b>	<b>60%</b>	<b>30%</b>

**Liquiditeitseis** – Portefeuille is voor 100% dagelijks verhandelbaar

**Rebalancing methode** – Binnen 2 weken na limietoverschrijding terugbrengen binnen de bandbreedte

<sup>1</sup>inclusief beursgenoteerd vastgoed

<sup>2</sup>inclusief absolute return funds

<sup>3</sup>vastrentend – hoog risico, aandelen, complementair

Uitgangspunt voor de beleggingsportefeuille is dat deze voor 70% in vastrentende waarden en voor 30% in aandelen belegd wordt (zoals in de rechterkolom aangegeven).

Hiervan kan worden afgeweken dusdanig dat de beleggingsportefeuille voor maximaal 90% en minimaal 10% in vastrentende waarden wordt belegd. Voor aandelen bedragen deze bandbreedtes respectievelijk 50% en 10%.

Per saldo zal het totaal van de risicodragende beleggingen in de beleggingsportefeuille maximaal 60% en minimaal 10% bedragen. Hierbij wordt het totaal van de risicodragende beleggingen gevormd door de beleggingen in aandelenfondsen, complementaire/alternatieve beleggingen en de vastrentende waarden die binnen de 'Vastrentende - hoog risico' categorie vallen.

Liquiditeiten worden aangehouden in euro. Uitgesloten zijn beleggingen in niet-liquide gestructureerde producten, niet genoteerd private equity en niet genoteerde infrastructuurfondsen.

## **6. Strategische- & tactische allocatie**

Actief beleid tussen verschillende beleggingscategorieën is toegestaan, mits de tactische ruimte de strategische bandbreedte niet overschrijdt. De tactische weggingen hebben betrekking op het zakelijke waardendeel (aandelen) van de portefeuille en het vastrentende waarden deel.

Rebalancing wordt in beginsel alleen gedaan bij overschrijden van de bandbreedtes. Indien een beleggingscategorie de bandbreedte overschrijdt, zal de wegging binnen twee weken worden teruggebracht naar de tactische wegging, tenzij er sprake is van bijzondere marktomstandigheden. In dat geval zal de beheerder direct contact opnemen met de directeur-bestuurder van Trombosestichting Nederland die besluit of er voor langere tijd een belang buiten de bandbreedte mag worden aangehouden.

## **7. Liquiditeit van de beleggingen**

Beleggingen in de portefeuille zijn van voldoende liquiditeit. Dit houdt in dat van deze beleggingen regelmatig koersen worden gepubliceerd. Indien het gehele of een substantieel belang wordt verhandeld, mag dit geen significante invloed hebben op de koersvorming.

## **8. Derivaten**

Derivaten mogen worden ingezet ter beperking van het risico in de beleggingsportefeuille. Het gebruik van derivaten voor het aangaan van speculatieve posities is niet toegestaan.

## **9. Duurzaam beleggen**

Beleggingen in de portefeuille moeten voldoen aan duurzaamheidscriteria. Nadere invulling en screening hiervan vindt plaats in overleg met de vermogensbeheerder. Uitgesloten van belegging zijn ondernemingen die stelselmatig overtredingen plegen op het gebied van mensenrechten, arbeidsvoorwaarden, milieu en anticorruptie. De vermogensbeheerder belegt niet in bedrijven die direct betrokken zijn bij de productie of het onderhoud van controversiële wapens, zoals clusterwapens.

Daarnaast worden bedrijven gescreend op het inzetten van kinderen voor productie en op het respecteren van de mensenrechten. De vermogensbeheerder heeft hiertoe de UN Principles for Responsible Investment, [www.unpri.org](http://www.unpri.org), ondertekend en heeft zich aangesloten bij de United Nations Global Compact, [www.unglobalcompact.org](http://www.unglobalcompact.org).

De vermogensbeheerder werkt samen met één van de leidende organisaties op het gebied van MVO (Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen) screening. Deze organisatie screent periodiek de beleggingsportefeuille op duurzaamheid'.

## **10. Uitvoering**

Het beheer van het vermogen zal worden uitbesteed aan één of meer professionele externe vermogensbeheerder(s). De beheerder conformeert zich aan de zes principes van de United Nations Principles of Responsible Investment.

## **11. Beoordeling & evaluatie**

De vermogensbeheerder levert aan het bestuur van de Trombosestichting Nederland aan het eind van elk kwartaal een rapportage aan waarin is opgenomen:

- de ontwikkeling van het totale vermogen en de ontwikkeling per beleggingscategorie
- het vermogensresultaat in vergelijking met de strategische benchmark
- de resultaten per beleggingscategorie en de relevante benchmark
- een toelichting op het behaalde resultaat
- een toelichting op het gevoerde beleggingsbeleid

De directeur-bestuurder van Trombosestichting Nederland zal deze informatie in zijn vergaderingen met de auditcommissie evalueren.

Minimaal 2 keer per jaar hebben de directeur-bestuurder van Trombosestichting Nederland en de vermogensbeheerder overleg over de liquiditeitsbehoefte van het fonds.

De beheerder van de mandaten wordt tweemaal per jaar uitgenodigd voor een toelichting op het gevoerde beleid en het afleggen van verantwoording. Hierbij zal tevens het beleggingsrisico in de portefeuille worden getoetst aan de beleggingsdoelstelling.

Periodiek zal getoetst worden of de prestaties, dienstverlening en kosten van de vermogensbeheerder marktconform zijn.