

Beleggingsstatuut MDL Fonds, Oktober 2024

(Goedgekeurd door de Raad van Toezicht (RvT), d.d. 30-09-2024)

1. Inleiding

Het Beleggingsstatuut heeft tot doel een formeel kader van randvoorwaarden te stellen waarbinnen de beleggingsactiviteiten van MDL Fonds dienen plaats te vinden. Het statuut is een schriftelijke weergave van een meerjarig strategisch beleggingsbeleid voor het beheer van het te beleggen vermogen van MDL Fonds. Het beleggingsstatuut vormt tevens het kader voor verantwoording van het beleggingsbeleid door het bestuur van MDL Fonds aan de stakeholders.

Dit statuut geldt als richtlijn voor de externe vermogensbeheerder ('Beheerder') en is beschikbaar voor iedereen die inzage wenst in het beleid van MDL Fonds ten aanzien van het beheer van het vermogen.

Dit beleggingsstatuut is goedgekeurd door de Raad van Toezicht op 30-09-2024.

2. Doelstelling en randvoorwaarden

I **Algemene doelstelling:** MDL Fonds is een Algemeen Nut Beogende Instelling (ANB). De stichting heeft op basis van artikel 3 van de statuten de volgende statutaire doelstelling:

"De stichting heeft ten doel het voorkomen en bestrijden van de oorzaken en de gevolgen van ziekten op het gebied van aandoeningen in het spijsverteringskanaal, zoals slokdarm, maag, darmen, lever, galblaas, galwegen en alvleesklier."

II Doelstellingen inzake het beleggingsbeleid

- Doel van het beleggen is het binnen de randvoorwaarden van het beleggingsprofiel behoud van het vermogen op langere termijn, na kosten en inflatie in combinatie met inkomsten uit dit vermogen.

Hierbij gelden de volgende randvoorwaarden:

- Er dient duurzaam belegd te worden;
- Er wordt gestreefd naar behoud van het vermogen op langere termijn, na kosten en inflatie;
- Er dient behoudend belegd te worden door uitsluitend te kiezen voor zeer kredietwaardige debiteuren, het spreiden van risico's en het vermijden van valutarisico bij obligaties;
- Er wordt niet belegd met geleend geld;
- Er wordt niet belegd in hedgefunds;
- Er wordt belegd met een 'zeer defensief' (portefeuille 1) en 'neutraal' (portefeuille 2) doelrisicoprofiel;
- Er geldt een beleggingshorizon met een looptijd korter dan 5 jaar (portefeuille 1) en langer dan 5 jaar (portefeuille 2) ;
- Er dient regelmatig vrijval te zijn van een deel van de belegde middelen in vastrentende waarden (portefeuille 1);
- De beleggingsactiviteiten worden uitgevoerd door een extern vermogensbeheerder;
- Het bestuur van MDL Fonds beoordeelt elk kwartaal de uitvoering van het beleggingsbeleid. Hiertoe stuurt de vermogensbeheerder na de afloop van elk kwartaal een uitgebreid portefeuille-overzicht.

Uit deze randvoorwaarden volgen de volgende criteria ten aanzien van de beleggingen:

3. Criteria

3.1 strategische beleggingsmix

De bepaling van de strategische beleggingsmix dient op dusdanige wijze te geschieden dat de samenstelling van de mix de lange termijn doelstelling niet in gevaar brengt.

Bij de bepaling van de strategische beleggingsmix wordt gebruik gemaakt van de diensten van derden zoals de vermogensbeheerder. De strategische beleggingsmix dient een weergave te zijn van enerzijds het streven naar rendement en anderzijds de noodzakelijke voorzichtigheid die aansluit bij de beleggingsdoelstelling.

De belangrijkste randvoorwaarden zijn:

- Spreiding van de beleggingen over meerdere beleggingscategorieën;
- Het totale risiconiveau van de beleggingen, in termen van potentiële koersfluctuaties, dient rekening te houden met het risico dat MDL Fonds kan lopen om aan haar doelstellingen te blijven voldoen;
- Zorgvuldige beheersing van het risiconiveau zowel tussen de afzonderlijke beleggingscategorieën als binnen de betreffende beleggingscategorie. Met name voor portefeuille 2 (zie onderstaand) geldt dat er nadruk wordt gelegd op het behoud van het vermogen en stabiele groei op lange termijn (> 5 jaar). Deze nadruk prevaleert over het nastreven van korte termijn vermogenswinsten.

Een beleggingscategorie is een categorie van gelijksoortige beleggingen. De bekendste beleggingscategorieën zijn aandelen, vastrentende waarden en alternatieve beleggingen. Door een mix van verschillende beleggingscategorieën in de portefeuille op te nemen kan er een hoger rendement gegenereerd worden bij een gelijkblijvend, of zelfs lager risico. Dit komt doordat verschillende beleggingscategorieën anders reageren op economische gebeurtenissen en daarom zorgen voor de gewenste diversificatie in de effectenportefeuille. De mix bepaalt voor het grootste gedeelte de risico-rendementsverhouding van de portefeuille.

MDL Fonds heeft haar belegde vermogen gesplitst in twee depots:

1. **Een 100% obligatieportefeuille** (per augustus 2024 circa € 2.500.000,-) met de volgende vermogensverdeling (**‘zeer defensief’** doelrisicoprofiel):

Beleggingscategorie	Bandbreedte	Benchmark
Aandelen	0%	
Obligaties	90% – 100%	Barclays Euro Aggregate 500M Index Total Return
Liquiditeiten	0% – 10%	0%

2. **Een gemengde 50% aandelen / 50% obligatieportefeuille** (per augustus 2024 circa € 4.800.000,-) met de volgende vermogensverdeling ('neutraal' doelrisicoprofiel):

Beleggingscategorie	Bandbreedte	Benchmark
Aandelen	40% – 60%	MSCI Europe Index Net return (EUR) 40% en MSCI North America Index Net Return (EUR) 60%
Obligaties	40% – 60%	50% Barclays Euro Aggregate 500M Index Total return
Liquiditeiten	0 – 10%	0%

De Beheerder is gehouden aan de strategische activaverdeling. De beheerder kan naar inzicht gebruik maken van de bandbreedtes om uiting te geven aan de tactische invulling. Mochten er moverende redenen zijn van deze bandbreedtes (tijdelijk) van af te wijken, dan zullen de stichting en de beheerder met elkaar in overleg treden.

3.2 Vastrentende waarden

Obligaties dienen geselecteerd te worden op basis van effectief rendement, de kredietwaardigheid van de uitgevende partij, valuta en verhandelbaarheid. Daarnaast dient er voldoende spreiding in de obligatieportefeuille te zijn om de negatieve invloed van eventuele wanbetalingen te beperken.

Bij portefeuille 1 wordt belegd in individuele Europese Staats- of Staatsgerelateerde obligaties, bedrijfsobligaties, covered bonds en financials als cash management instrument. In portefeuille 2 wordt in individuele obligaties en / of obligatiefondsen belegd o.a. ter dekking van de continuïteitsreserve.

Bij de samenstelling van het obligatiegedeelte in **portefeuille 1** dienen de volgende richtlijnen gevolgd te worden:

- **Geen direct valutarisico:** slechts beleggen in Staats- en / of Staatsgerelateerde, Bedrijfs- en / of Financiële obligaties uitgegeven in Euro's met minimale S&P rating van A-. High Yield en BBB obligaties (en lager) zijn niet toegestaan.
- **Debiteurenspreiding:** geen belang groter dan 20% van de totale nominale waarde van obligaties in één debiteur, uitgezonderd staatsleningen met een AAA S&P rating. Leningen dienen minimaal een A- rating of hoger hebben.

Rating		Maximum percentage van de beleggingen <u>per individuele debiteur</u> (in % van de vastrentende portefeuille):
Moody's	S&P	
Aaa Staatsobligaties	AAA Staatsobligaties	100%
Aaa	AAA	40%
Aa1/2/3	AA+/-	20%
A1/2/3	A+/-	20%
Baa1/2/3	BBB+/-	0%

- **Obligatietype:** voor leningen van debiteuren gelden per categorie de volgende bandbreedtes.

Obligatie Type	Maximum percentage van de beleggingen per categorie (in % van de vastrentende portefeuille):
Staatsobligaties	0 - 100%
Bedrijfsobligaties	0 - 40%
Covered Bonds	0 - 40%
Financiële Obligaties	0 - 40%

In **portefeuille 2** wordt in een mix van aandelen en obligaties belegd. Bij de samenstelling van het obligatiegedeelte in deze portefeuille dienen de volgende richtlijnen gevolgd te worden:

- **Valutarisico:** bij aandelen is valutarisico toegestaan, bij obligaties wordt alleen in obligaties luidend in Euro belegd.
- **Beheer debiteurenrisico:** de obligaties moeten voldoen aan de onderstaande creditrating onder- en bovengrenzen (in % van de vastrentende portefeuille):
- **Fondsen / Individuele obligaties:** het is toegestaan om vanuit spreidingsoogpunt in obligatiefondsen te beleggen. Individuele obligaties (staats, staatsgerelateerd, bedrijfs, financiële en covered bonds) worden ook niet uitgesloten, mits een debiteur niet zwaarder weegt dan 5% (in % van de vastrentende portefeuille). Alleen voor staatsleningen met een AA S&P rating of hoger is een hoger gewicht mogelijk.

Rating			
Moody's	S&P	Minimum	Maximum
Aaa	AAA	25%	100%
Aa1/2/3	AA+/-	50%	75%
A1/2/3	A+/-	0%	25%
Baa1/2/3	BBB+/-	0%	25%
Overig		0%	0%

Indien de creditrating van een uitgevende instelling of van een lening op een negative outlook wordt geplaatst door Moody's en/of S&P, zal de Beheerder middels het uitbestede mandaat een oordeel vellen over de debiteur. Mocht er een grens door een downgrading zijn overschreden, dan is de beheerder verplicht deze obligatie binnen 10 werkdagen te liquideren.

3.3 Liquiditeiten

Liquide middelen worden uitsluitend aangehouden in Euro's bij een financiële instelling met een S&P rating van minimaal A-. De middelen worden aangehouden op een rekening die minimaal een marktconforme vergoeding kent.

3.4 Aandelen

Er kan zowel actief als passief worden belegd. Er wordt gezorgd voor een adequate spreiding over sectoren en regio's en er wordt alleen belegd in goed verhandelbare effecten / fondsen.

3.5 Duurzaam & Verantwoord beleggen

Het duurzame beleggingsbeleid van MDL Fonds is gebaseerd op het beleggingsbeleid van Goede Doelen Nederland, met dien verstande dat niet belegd mag worden in producten met een negatieve impact op het maagdarmkanaal.

Er mag niet worden belegd in producten die gerelateerd zijn aan:

- Pesticiden;
- Tabak; *)
- Alcoholhoudende dranken; *)
- Fastfood *) => beleggen is NIET toegestaan in: MacDonalds, YumBrands, Restaurant Brands International, Domino's Pizza en Chipotle Mexican Grill
- High Risk gambling.

*) Bij genoemde producten wordt een range van 0% tot 5% van de omzet van het bedrijf geaccepteerd.

3.6 Vermogensbeheerder

Het beheer van de voor beleggingen beschikbare gelden zal ondergebracht worden bij, onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) staande, externe vermogensbeheerder(s). De externe vermogensbeheerder dient binnen het door het bestuur geformuleerde raamwerk van beleggingsrichtlijnen middels een actief beleggingsbeleid een optimaal beleggingsresultaat te realiseren.

De externe vermogensbeheerder is verantwoordelijk voor zijn interne controlemaatregelen gericht op de juistheid en volledigheid van de beleggingen en inkomsten daaruit. Het bestuur van de Stichting wordt eenmaal per kwartaal op de hoogte gebracht van de performance van de beleggingsportefeuille via een kwartaalverslag. Deze rapportage bevat naast een vermogensvergelijking, een portefeuille-overzicht en een transactieoverzicht. Minimaal eenmaal per jaar zal de vermogensbeheerder in een persoonlijke toelichting aan het bestuur uitgebreid de resultaten en het beleid bespreken.

De vermogensbeheerder dient de door hem behaalde rendementen te presenteren conform de berekeningswijze zoals deze is voorgeschreven door de GIPS-regelgeving.

De Beheerder mag voor zijn werkzaamheden een billijke en marktconforme vergoeding aan de Stichting in rekening brengen. Deze wordt in overleg vastgesteld.

3.7 Risico en rendement

Op basis van de in dit statuut opgenomen voorwaarden maakt de externe vermogensbeheerder het doelrisicoprofiel, gebaseerd op het beleggingsdoel, de horizon en de risicobereidheid. De hierboven onder 3 genoemde criteria voor de portefeuille moeten bij de bepaling van het doelrisicoprofiel eveneens in acht genomen worden. Het doelrisicoprofiel wordt als uitgangspunt bij het vermogensbeheer van de portefeuille genomen. Het door de vermogensbeheerder geschatte neerwaartse risico horende bij het doelrisicoprofiel worden in de uitgangspunten voor het vermogensbeheer vastgelegd.

Definities:

Beleggen: Beleggen is het beheren van of omzetten van liquide middelen in geldvorderingen (deposito's, obligaties, onderhandse leningen etc.) en of zakelijke waarden (aandelen, onroerend goed etc.).

Strategische beleggingsmix: De strategische beleggingsmix is afgeleid van de beleggingsdoelstellingen en geeft de lange termijn verdeling (beleggingshorizon 5 tot 10 jaar) weer van de beleggingen over de diverse beleggingscategorieën.

Tactische beleggingsmix: De tactische beleggingsmix is de korte termijn (3 tot 12 maanden) verdeling van het vermogen over de toegestane beleggingscategorieën. De tactische beleggingsmix geeft de maximaal toegestane afwijkingen aan van de strategische beleggingsmix en wordt bepaald op basis van de rendementsverwachtingen van de verschillende beleggings- categorieën op korte termijn.

Vermogen: Alle gelden en andere activa welke door de Stichting niet gebruikt worden voor de bedrijfsvoering en die beschikbaar zijn om te beleggen.

Effecten: (certificaten van) aandelen, obligaties, opties, futures, warrants en soortgelijke waardepapieren.

Vastrentende waarden: Onder vastrentende waarden worden verstaan: goed ter beurse verhandelbare leningen uitgegeven door Euro overheden, dan wel uitgegeven door andere debiteuren. Tevens worden hieronder verstaan beleggingsfondsen of institutionele beleggingspools die beleggen in vastrentende waarden. Vastrentende waarden beleggingen in andere valuta's dan Euro zijn niet toegestaan.

Aandelen: Onder aandelen worden verstaan: verhandelbare aandelen in ondernemingen die zijn genoteerd aan de erkende beurzen. Hieronder worden ook verstaan beleggingsfondsen of institutionele beleggingspools die beleggen in aandelen.

Liquiditeiten: Onder liquiditeiten worden verstaan: liquiditeiten op de rekening en beleggingen in deposito's met een maximale looptijd van een jaar.

Beleggingsfondsen: In het algemeen kan een beleggingsfonds worden omschreven als een door de participanten bijeengebracht vermogen dat door een beheerder collectief wordt belegd in Financiële Instrumenten. De beleggingen kunnen zich richten op bepaalde vermogenscategorieën zoals private equity, aandelen, obligaties, onroerend goed of een mix daarvan. Daarnaast bestaan er beleggingsfondsen die zich richten op bepaalde bedrijfstakken, grondstoffen, edelmetalen of valuta's. Beleggen in een beleggingsfonds maakt het mogelijk om met een relatief klein bedrag een grotere spreiding binnen vermogenscategorieën te realiseren. Dit maakt over het algemeen het risico van de belegging kleiner dan wanneer wordt gekozen om direct in een bepaalde beleggingscategorie te beleggen.

Amersfoort, 23 oktober 2024

Namens directie van MDL Fonds:

M.C.H. Croon, directeur - bestuurder

