

# Diabetes Fonds

## **Vermogensbeleid**

Goedgekeurd door de Raad van Toezicht  
Amersfoort, 24 september 2013

## 1. Inleiding

Ten opzichte van de gevers aan het Diabetes Fonds en de belanghebbenden bij de doelstelling dient het beheer van gelden zorgvuldig en op transparante wijze plaats te vinden. Het hierna beschreven beleid geeft de grenzen en voorwaarden aan waarbinnen het Diabetes Fonds de gelden die het fonds ontvangt beheert.

Dit document beschrijft het vigerend vermogensbeleid van het Diabetes Fonds. Het is een herziening van een eerder door het bestuur op 6 december 2007 vastgesteld beleggingsstatuut. Dit herziene document legt in het bijzonder vast dat het Diabetes Fonds een zeer risicovol beleid voert wat betreft het vermogensbeheer.

## 2. Uitgangspunten beleid

Uitgangspunt van het vermogensbeleid is kapitaalbehoud, zodanig dat het Diabetes Fonds aan zijn verplichtingen kan voldoen.

Het vermogen van het Diabetes Fonds kan worden opgesplitst in twee delen.

- a. Het eerste deel van het vermogen betreft de continuïteitsreserve. Deze reserve is bedoeld voor dekking van onvoorziene en urgente risico's op korte termijn en om zeker te stellen dat het Diabetes Fonds ook in de toekomst aan zijn verplichtingen kan voldoen.
- b. Het andere deel van het vermogen betreft de inkomsten die bedoeld zijn voor het realiseren van de doelstelling van het Diabetes Fonds, het financieren van onderzoek. Deze inkomsten kunnen we splitsen in:
  - een deel dat is toegezegd aan onderzoek en in het lopende jaar wordt uitbetaald en
  - een deel dat in daaropvolgende jaren wordt uitbetaald.

De vermogensdelen a en b hebben een verschillend karakter. Het vermogensbeleid verschilt dan ook per deel. Hieronder worden de eisen aan het vermogensbeleid toegelicht.

Als bijlage bij dit document zal de adviesovereenkomst met de vermogensbeheerder worden bijgevoegd.

### 2.1. Continuïteitsreserve

Het Diabetes Fonds voldoet aan de voorwaarden van het Centraal Bureau Fondsenwerving (CBF) voor de besteding van de middelen en de hoogte van het eigen vermogen.

Vanuit een oogpunt van voorzichtigheid heeft het Diabetes Fonds, behoefte aan een continuïteitsreserve. Deze reserve fungeert als buffer die tegenvallers in de inkomsten kan opvangen. Deze buffer zorgt ervoor dat activiteiten niet op korte termijn behoeven te worden gestaakt en bijv. salarisbetalingen en huurlasten veilig zijn gesteld.

Toekomstige uitgaven kunnen goed worden afgestemd op de te verwachten inkomsten. Bij structurele tegenvallers kunnen op zorgvuldige wijze de uitgaven worden verlaagd en in extreme situaties worden activiteiten (of een deel daarvan) afgebouwd.

De continuïteitsreserve betreft dus geen (onderzoeks)gelden waarvoor toezeggingen zijn gedaan, maar een meer algemene, langdurige 'buffer'.

De omvang van de continuïteitsreserve bedraagt € 2.5 mln. en is gebaseerd op een jaarlijkse risicoanalyse. Daarin is aangegeven welke risico's worden afgedekt, wat de potentiële aard en omvang daarvan is en op welke wijze de reserve kan worden ingezet. Jaarlijks wordt bekeken of de hoogte van de continuïteitsreserve moet worden aangepast.

### **Vermogensbeleid voor de Continuïteitsreserve**

*De continuïteitsreserve zal alleen worden aangesproken als het Diabetes Fonds er niet in slaagt voldoende fondsen te werven om de doelstellingen te realiseren. De kans hierop is klein. Een deel van het vermogen moet snel beschikbaar zijn en grote fluctuaties van het vermogen kunnen bij eventuele calamiteiten tot problemen leiden. Reëel kapitaalbehoud en een laag risico zijn voor dit deel van het vermogen daarom belangrijke factoren. Dit deel van het vermogen zal dus tegen een laag risico worden aangehouden op spaarrekeningen of worden belegd in kortlopende liquide obligaties zonder valutarisico, met een hoge kredietwaardigheid en AA of hogere rating.*

### **2.2. Openstaande subsidieverplichtingen**

De bestemming van het geld dat het Diabetes Fonds in een bepaald jaar ontvangt ligt vooraf vast in de jaarbegroting. De geplande uitgaven zijn afgestemd op de te verwachten inkomsten. Een groot deel van de uitgaven is bestemd voor financiering van –meestal meerjarige- onderzoeksprojecten. De betreffende onderzoekers krijgen het toegekende bedrag gespreid uitbetaald gedurende de looptijd van het project. Het totale bedrag aan toegekende projecten wordt in het jaar van toekenning verwerkt in de staat van baten en lasten. Het Diabetes Fonds moet dus voldoende geld in kas hebben om aan toezeggingen te kunnen voldoen.

Gelden worden aangehouden ter financiering van wetenschappelijk onderzoeken naar diabetes. Deze projecten bestrijken over het algemeen een langere periode (3 tot 4 jaar). Het vermogensbeleid is daarom op de middellange termijn gericht.

Ten aanzien van deze geldmiddelen is het volgende beleid geformuleerd.

### **Vermogensbeleid voor de openstaande subsidieverplichtingen:**

*Een deel van de verplichtingen moet in het lopende jaar worden voldaan en moet dus liquide worden aangehouden. Een ander deel moet binnen 1 tot 4 jaar betaald worden. Ook hier is flexibiliteit van groot belang. Met dit geld kan geen risico worden gelopen en er wordt gestreefd naar nominaal kapitaalbehoud. Dit deel van het vermogen zal daarom tegen een laag risico worden aangehouden op spaarrekeningen.*

### **2.4. Duurzaamheid**

Het Diabetes Fonds heeft gekozen voor duurzaam vermogensbeheer. Het vermogen van het Diabetes Fonds moet duurzaam worden aangehouden, m.a.w. het mag niet gebruikt worden om activiteiten te financieren die niet duurzaam zijn of waar het Diabetes Fonds niet achter kan staan.

### **2.5. Risicomanagement**

Het vermogensbeheer moet in lijn zijn met het risicoprofiel dat aan een betreffende reserve gekoppeld is. Richtlijn hierbij moet zijn dat er niet meer risico genomen wordt dan noodzakelijk. Kapitaalbehoud heeft een hogere prioriteit dan het behalen van het rendement.

## **3. Portefeuillebeheer**

Het beheer van de vermogensportefeuille valt onder het mandaat van de Raad van Bestuur. Het beleid is door de doelstelling van kapitaalbehoud en risicospreiding voorzichtig te noemen. Dit beleid wordt op basis van de marktontwikkelingen zo nodig door het bestuur aangepast.

De eventueel aangestelde vermogensbeheerder adviseert tenminste eenmaal per half jaar de Raad van Bestuur, op verzoek van de Financiële Audit Commissie woont de beheerder een vergadering van de Financiële Audit Commissie bij. Zonodig wordt

tussentijds contact onderhouden (per mail of telefoon). De Raad van Bestuur zorgt voor adequate tussentijdse informatie aan de Raad van Toezicht.

#### **4. Verantwoording**

##### **4.1. Externe verantwoording**

Externe verantwoording over het gevoerde (financiële) beleid is gehouden aan het CBF keurmerk, welke regels stelt over het tijdstip en de wijze van verantwoording. In het jaarverslag en de jaarrekening wordt verantwoording afgelegd over de feitelijke gang van zaken in enig jaar tegen de achtergrond van de voor dat jaar gemaakte en gepubliceerde plannen en beleidsvoornemens. Op deze wijze wordt op een transparante wijze inzicht verschaft in de verwezenlijking van de vooraf door het bestuur van het Diabetes Fonds gestelde doelen en ontstaat naar donateurs en het publiek volledig inzicht in het gevoerde beheer.

##### **4.2. Rapportage**

Indien een vermogensbeheerder is aangesteld wordt minimaal eenmaal per jaar schriftelijk verslag gedaan van het verloop van de inkomsten en uitgaven in de afgelopen periode, waaronder het voorlopige resultaat. Deze rapportage wordt primair opgesteld ten behoeve van de Raad van Bestuur en ter informatie toegezonden aan de FAC

##### **4.3. Jaarrekening**

De Jaarrekening wordt opgesteld conform de CBF-keurmerk richtlijnen. Dit impliceert dat de financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de waarde per balansdatum. Zowel de gerealiseerde als de niet gerealiseerde resultaten ten gevolge van koerswijzigingen worden in de staat van baten en lasten verantwoord. Het resultaat bestaat uit ontvangen interest, een gerealiseerd beleggingsresultaat dat ontstaat door verkoop obligaties, en een niet-gerealiseerd beleggingsresultaat dat ontstaat door herwaardering van obligaties per balansdatum tegen beurswaarde per einde van het boekjaar. Daardoor treden fluctuaties op.

Als gevolg van de voorgeschreven waarderingsmethode worden de niet-gerealiseerde beleggingsresultaten als onderdeel van het jaarresultaat via de staat van baten en lasten verantwoord.

Mw. S.M. Dekker  
Voorzitter RvT

M.J.M. van den Berg  
Voorzitter FAC

Mw. J.W.M. Dessing  
Directeur-bestuurder