

Stichting Het Willem Kloos Fonds

Verlies en Winstrekening

<u>Baten:</u>	EURO
Coupons en Dividenden	10.782,45
Rente Bankrekeningen	823,83
Auteursrechten	2.560,00
	<hr/>
	14.166,28
 <u>Lasten:</u>	EURO
Onkosten Willem Kloos-fonds	4.732,09
Rekening Uitkering	36.725,00
	<hr/>
	41.457,09
Nadelig saldo	<u>27.290,81</u>

Hetwelk geboekt wordt ten laste van het kapitaal

Stichting Het Willem Kloos Fonds

Balans 31 december 2016

Activa:

	EURO
Effekten volgens koerswaarde	443.441,04
Saldi rekeningen	219.276,96
Terug te vorderen Dividendbelasting 2016	63,91
	<hr/> 662.781,91

Passiva:

	EURO
Het kapitaal was op 1 januari 2016 groot	664.702,33
vermeerderd met: koerswinst op effecten	25.370,39
Nadelig saldo Verlies en Winstrekening	27.290,81
	<hr/> 662.781,91

Stichting Het Willem Kloos Fonds

Financiële toelichting op het jaar 2016

Jaarcijfers

In 2016 zijn wederom 14 personen ondersteund met een jaarlijkse uitkering. Het betrof een totaalbedrag van €.36.725,-- (inclusief de structureel met €.440,-- verhoogde uitkering aan Sonja Pos). Er zijn geen eenmalige uitkeringen gedaan.

Er is voor €.4.732,09 aan kosten gemaakt. De grootste post is advieskosten van Van Lanschot (€.2.904,--). Daarnaast blijkt ook nog €.2.268,56 aan variabele kosten betaald te zijn, die Van Lanschot verrekent in de aan- of verkoopprijs en nooit afzonderlijk in rekening brengt. Ze bleven daarom tot heden onvermeld in de jaarrekening. Totaal aan Van Lanschot afgedragen betreft het €.5.571,12, zijnde 0,84% van het vermogen. Administratie en bestuurskosten bedroegen in 2016 €.1.429,53

Totale uitgaven van het fonds bedroegen €.41.457,09

Totale inkomsten beliepen €.14.166,28 (dividenden, renten en auteursrechten) en €.25.370,53 (koerswinst), maakt totaal €.39.536,81

Per saldo verminderde het vermogen van het fonds in 2016 met €.1.917,28 (in 2015 kwam €.15.076,36 ten laste van het eigen vermogen).

Beleggingsbeleid

Het Willem Kloosfonds belegt met een defensief beleggingsprofiel. Binnen dit profiel mag maximaal 45% belegd worden in zakelijke waarden (aandelen) en minimaal 55% in obligaties en liquiditeiten.

In 2016 is tweemaal uitgebreid overlegd met de adviseur van Van Lanschot. In het voorjaar zijn met name individuele aandelen en obligaties verkocht en indexbeleggingen aangekocht, om een betere spreiding (en daarmee een lager risico) in de portefeuille aan te brengen. In het late najaar is met name de looptijd van de obligaties verder verkort, om het risico op koersverlies bij een rentestijging te verlagen.

Op beide mutatiemomenten bleek Van Lanschot van weinig toegevoegde waarde bij het nemen van beleggingsbeslissingen. Door koersstijgingen van met name aandelen in de laatste twee maanden van het jaar, is een positief resultaat van 4,8% gerealiseerd. De beheersportefeuilles van Van Lanschot behaalden voor alle risico categorieën beduidend lagere resultaten.

2016 was politiek en, als gevolg daarvan, ook op de beurs een zeer bewogen jaar. Koersbewegingen na politieke schokken (het Brexit referendum en de verkiezing van Trump bijv.) zullen altijd lastig te voorspellen blijven. Goed gespreid belegd blijven en vooral de kosten laag houden, blijkt op de lange termijn het meest profijtelijk. De uitgevoerde transacties zijn conform het beleggingsstatuut, waarbij door recente koersstijgingen op dit moment een zeer geringe overweging van aandelen ontstaan is. De portefeuille valt daarmee net buiten het defensieve profiel.