

# Stichting Het Willem Kloos Fonds

1.433

## Jaarrekening 2018

### Obligaties/Obligatiefonds

		<u>koers</u>	<u>koerswaarde</u>
635	ETF Ishares/Euro C.B.	109,405	69.472,18
641	ETF Ishares/Barclays Euro	108,98	69.856,18
			<b>139.328,36</b>

### Aandelen/Beleggingsfondsen

1.690	ETF	VANGUARD All WLD	43,645	73.760,05
1.180	EFT	VANGUARD S&P	41,567	49.049,06
480	EFT	VANGUARD FTSE	46,17	22.161,60
480	EFT	S&P Small Cap	56,62	23.728,64
310	EFT	Think Sustainable world	74,61	23.129,10
2.050	ETF	Ishar/MSCI	27,935	57.266,75
1.350	ETF	Ishar/STOXX EU Small	24,40	32.940,00
1.450	Aand	North Trust Asia	15,364	22.277,80
				<b>304.313,00</b>

### Onroerendgoed/Beleggingsfondsen

500	ETF	Ishar/Develop.Mark	20,891	10.445,50
		<b>Totale Waarde</b>		<b>454.086,86</b>

### Samenvatting

	<b>EURO</b>	
Obligaties/Obligatiefonds	139.328,36	23,83%
Aandelen/Beleggingsfondsen	304.313,00	52,04%
Onroerendgoed/Beleggingsfondsen	10.445,50	1,79%
Liquide middelen (Insinger)	130.638,42	22,34%
	<b>584.725,28</b>	100,00%

De boekwaarde was per 31 -12-2017  
De koerswaarde was op dat tijdstip

**EURO**  
488.352,25  
454.086,86

Koersverlies

**34.265,39**

## Stichting Het Willem Kloos Fonds

### Verlies en Winstrekening

<b>Baten:</b>	EURO
Coupons en Dividenden	8.358,03
Auteursrechten	30,00
	<hr/>
	<b>8.388,03</b>
 <b>Lasten:</b>	 EURO
Onkosten Willem Kloos-fonds	6.984,19
Rekening Uitkering	35.810,00
	<hr/>
	<b>42.794,19</b>
 Nadelig saldo	 <b><u>34.406,16</u></b>

### Balans 31 december 2018

<b>Activa:</b>	EURO
Effekten volgens koerswaarde	454.086,80
Saldi rekeningen	130.638,42
	<hr/>
	<b>584.725,22</b>
 <b>Passiva:</b>	 EURO
Het kapitaal was op 1 januari 2018 groot	653.396,77
verminderd met: koersverlies op effecten	34.265,39
Nadelig saldo Verlies en Winstrekening	34.406,16
	<hr/>
	<b>584.725,22</b>

*Handwritten signature and initials*

# Stichting Het Willem Kloos Fonds

## Financiële toelichting op het jaar 2018

Onderstaande tekst is de toelichting op de door Ruud van Dijk wederom zorgvuldig opgestelde jaarcijfers. De vermogensrapportage 2018 van InsingerGilissen (bijlage) geeft aanvullende informatie.

### **Jaarcijfers**

In 2018 zijn 13 personen ondersteund met een jaarlijkse uitkering. Het betrof een totaalbedrag van €.35.810. Er zijn geen eenmalige uitkeringen gedaan.

Er is voor €.6.984. aan kosten gemaakt. De grootste post is de all-in adviesvergoeding van InsingerGilissen (€.4.124.), naast overige bankkosten (€.436.). Administratie en bestuurskosten bedroegen in 2018 €.414. Verder werd €.2.010. uitgegeven aan het schrijven van het boek over het 100-jarige Willem Kloosfonds in 2019.

Totale uitgaven van het fonds bedroegen €.42.794.

Totale inkomsten beliepen €.8.388. (dividenden, renten en auteursrechten) en er werd helaas €.34.265. koersverlies geleden, waardoor het negatieve rendement €.25.876. beliep. Er is daarmee een vermogensdaling gerealiseerd van €.25.876./€.653.397.= -3,96%. In bijgaande vermogensrapportage is het rendement over het gemiddeld vermogen becijferd op - 4,92%.

Per saldo verminderde het vermogen van het fonds in 2018 met €.68.671. (in 2017 kwam €.9.300. ten laste van het eigen vermogen). Een forse daling dus van €.653.397. naar €.584.725. Ten tijde van het schrijven van dit verslag, d.d. 29 januari 2019, is het saldo door recente koersstijgingen weer circa €.602.072.

### **Beleggingsjaar 2018**

Het was een jaar van wereldwijd grote politieke onrust en afzwakkende economische groei, maar de winstgevendheid van bedrijven bleef goed op peil. Aandelenkoersen zijn fors gedaald in het laatste kwartaal, eerst in oktober en vervolgens nog meer in december.

Obligaties daarentegen, het defensieve hart van de portefeuille, blijven ook weinig aantrekkelijk door de zeer lage rente en de mogelijke stijging hiervan in de komende jaren. Met de korte rentelooptijden in onze portefeuille, is het koersrisico echter beperkt en vormen ze nog steeds een goede buffer tegen tussentijdse dalingen van aandelenkoersen.

Het afgelopen jaar bleven de obligaties op peil en daalden de aandelen. Mede dankzij de gestegen Amerikaanse dollar behielden de beleggingen in de VS hun waarde. De Amerikaanse aandelenbeleggingen belopen meer dan een kwart van de aandelenwaarde in de portefeuille.

Per saldo een teleurstellend beleggingsjaar met een verlies van bijna 4%.

Handwritten signature and initials in blue ink, consisting of a stylized 'A' and 'LF' followed by a vertical line.

## Stichting Het Willem Kloos Fonds

### Beleggingsbeleid

Het Willem Kloosfonds belegt met een neutraal beleggingsprofiel. Binnen dit profiel wordt ongeveer de helft belegd in zakelijke waarden (aandelen) en de andere helft in obligaties en liquiditeiten.

Met een neutraal beleggingsprofiel beogen we een langjarig gemiddeld beleggingsrendement van tegen de 6% te behalen. Uiteraard zullen rendementen van jaar tot jaar verschillen (zoals in 2018 maar weer eens bleek) en zal een lange beleggingshorizon nodig zijn om de kans op realisatie van dit rendement zo groot mogelijk te maken.

Er is ruim voldoende beleggingshorizon (van minimaal 10 jaar), zodat een neutraal beleggingsprofiel passend is.

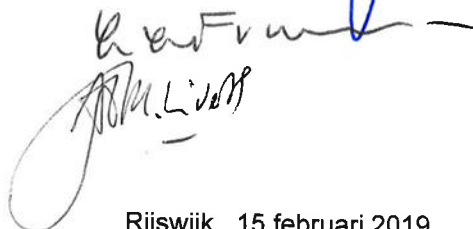
In de toelichting op het jaarverslag 2017 is het voornemen uitgesproken om in 2018 meer aandacht te willen geven aan een maatschappelijke verantwoorde invulling van de beleggingsportefeuille. Dit zou op een dusdanige wijze kunnen worden vormgegeven dat het risico van de beleggingen niet wordt verhoogd en het verwachte rendement niet wordt verlaagd.

In 2018 is hier nog geen invulling aan gegeven. Dit kwam o.a. door het nog beperkte aanbod aan duurzame alternatieven met een zelfde risico en rendementsperspectief. Daarnaast nodigden de turbulente aandelenmarkten niet uit tot het doen van aan- en verkopen, omdat het verschil tussen aan- en verkoopkoersen oploopt in een onrustige markt.

Voor het beleggingsjaar 2019 staat de verduurzaming van de beleggingsportefeuille opnieuw op de agenda.

Frank den Blijker  
Penningmeester Stichting Willem Kloos Fonds

Mevrouw L. Frerichs  
De heer A. Meinderts  
De heer F den Blijker



voorzitter  
secretaris  
penningmeester

Rijswijk, 15 februari 2019  
Stichting Het Willem Kloos-Fonds