

Stichting Het Willem Kloos FondsJaarrekening 2017Obligaties/Obligatiefonds

		<u>koers</u>	<u>koerswaarde euro.</u>
635	ETF Ishares/Euro C.B.	110,80	70.354,83
641	ETF Ishares/Barclays Euro	110,22	70.651,02
			<b>141.005,85</b>

Aandelen/Beleggingsfondsen

1.690 ETF	VANGUARD All WLD	48,58	82.100,20
1.180 EFT	VANGUARD S&P	42,42	50.048,57
480 EFT	VANGUARD FTSE	51,60	24.768,00
480 EFT	S&P Small Cap	63,29	25.327,00
310 EFT	Think Sustainable world	80,51	24.958,10
2.050 ETF	Ishar/MSCI	31,85	65.282,50
1.350 ETF	Ishar/STOXX EU Small	28,87	38.974,50
1.450 Aand	North Trust Asia	17,19	24.925,50
			<b>336.384,37</b>

Onroerendgoed/Beleggingsfondsen

500 ETF	Ishar/Develop.Mark	21,91	10.955,00
	<b>Totale Waarde</b>		<b>488.352,25</b>

Samenvatting

	EURO	
Obligaties/Obligatiefonds	141.005,85	21,59%
Aandelen/Beleggingsfondsen	336.384,37	51,51%
Onroerendgoed/Beleggingsfondsen	10.955,00	1,68%
Liquide middelen (Insinger)	158.838,54	24,32%
Liquide middelen (van Lanschot)	5.825,43	0,90%
	653.009,19	100,00%

## Stichting Het Willem Kloos Fonds

### Rekening Effekten:

De effecten hadden op 1 januari 2017 een koerswaarde van

EURO  
443.441,04

### Verkregen uit aankoop:

	EURO
480 EFT Vanguard FTSE	23.966,40
1.180 EFT Vanguard S&P	50.054,42
310 Think sustainable World	24.971,20
480 EFT i shares S&P	25.595,62
	<hr/>
	<b>124.587,64</b>

### verkregen uit verkoop:

305 EFT Vanguard/US 500	53.503,06
200 EFT Vanguard/US 500	26.790,19
641 Aand ISHAR/CB EX	23.800,53
	<hr/>
	<b>104.093,78</b>

De boekwaarde was per 31 december 2017 in Euro.

EURO  
463.934,90

De koerswaarde was op dat tijdstip in Euro.

488.352,25

Koerswinst

---

**24.417,35**

Welke geboekt ten gunste van het kapitaal

### Rekening Onkosten:

	EURO
Administratiekosten	1.000,00
Reiskosten Bestuursleden	70,84
Bankkosten	325,46
Jaarvergadering	102,27
Online Banking	208,00
Advies en Beheer van Lanschot	2.904,00
Web-site kosten Wolf Catz	1.089,00
Onderhoud Graf Willem Kloos	347,00
Administratie Achterberg	50,00
	<hr/>
	<b>6.096,57</b>

## Stichting Het Willem Kloos Fonds

### Verlies en Winstrekening

<b><u>Baten:</u></b>	EURO
Coupons en Dividenden	6.199,49
Rente Bankrekeningen	254,67
Auteursrechten	1.050,00
	<hr/>
	<b>7.504,16</b>
<b><u>Lasten:</u></b>	EURO
Onkosten Willem Kloos-fonds	6.096,57
Rekening Uitkering	35.085,00
	<hr/>
	<b>41.181,57</b>
Nadelig saldo	<b><u>33.677,41</u></b>

Hetwelk geboekt wordt ten laste van het kapitaal

# Stichting Het Willem Kloos Fonds

## Balans 31 december 2017

<u>Activa:</u>	EURO
Effekten volgens koerswaarde	488.352,25
Saldi rekeningen	164.663,86
Verschil bij de banken	456,25
	<u>653.472,36</u>

<u>Passiva:</u>	EURO
Het kapitaal was op 1 januari 2017 groot	662.732,42
vermeerderd met: koerswinst op effecten	24.417,35
Nadelig saldo Verlies en Winstrekening	33.677,41
	<u>653.472,36</u>

### Financiële toelichting op het jaar 2017

Onderstaande tekst is de toelichting op de door Ruud van Dijk zorgvuldig opgestelde jaarcijfers 2017. Zijn rol werd dit jaar bemoeilijkt door de overgang van Van Lanschot naar Insinger Gilissen, waarbij digitale inzage in de gegevens bij Insinger vooralsnog niet mogelijk bleek. Veel waardering daarom dat er toch een keurig financieel verslag ligt, waarbij de late aanlevering geheel voor rekening van ondergetekende komt.

#### Jaarcijfers

In 2017 zijn 13 personen ondersteund met een jaarlijkse uitkering. Het betrof een totaalbedrag van €35.085. Er zijn geen eenmalige uitkeringen gedaan.

Er is voor €6.100,- aan kosten gemaakt. De grootste post zijn de advieskosten van Van Lanschot (€2.900.) naast de niet apart vermeldde transactiekosten. Administratie en bestuurskosten bedroegen in 2017 €1.200.

Totale uitgaven van het fonds bedroegen €41.200.

Totale inkomsten beliepen €7.500. (dividenden, renten en auteursrechten) en €24.400. (koerswinst), maakt totaal €31.900. Er is daarmee een rendement gerealiseerd van  $\frac{€31.900}{€663.000} = 4,8\%$   
Het zuivere beleggingsrendement (zonder de auteursrechten van €1.050), was 4,7%.

Per saldo verminderde het vermogen van het fonds in 2017 met €9.300. (in 2016 kwam €1.900. ten laste van het eigen vermogen). Een beperkte daling dus van €662.700. naar €653.400. Ten tijde van het schrijven van dit verslag, d.d. 24 januari 2018, is het saldo door recente koersstijgingen (toevallig) weer circa €662.600. ( zie bijlage, waarin ook de huidige portefeuille invulling in beeld komt).

# Stichting Het Willem Kloos Fonds

## Beleggingsjaar 2017

Het was een jaar van wereldwijd aantrekkende economische groei, wat de winstgevendheid van bedrijven goed deed. Aandelenkoersen zijn gestegen, maar aandelen zijn nog niet te duur t.o.v. de feitelijke winstgevendheid van bedrijven.

Obligaties daarentegen, het defensieve hart van de portefeuille, blijven minder 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 aantrekkelijke buffer tegen tussentijdse dalingen van aandelenkoersen.

Het afgelopen jaar bleven de obligaties op peil en stegen de aandelen wederom. De enige dissonant was de Amerikaanse dollar die in 2017 12% in waarde daalde. Het rendement op Amerikaanse aandelenbeleggingen (ongeveer een kwart van de aandelen in portefeuille) werd daardoor flink gedrukt.

Per saldo een tevredenstellend beleggingsjaar met een rendement (4,7%) iets lager dan het langjarig gemiddelde van 6%.

## 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.

Voorheen was het beleggingsprofiel defensief. Tijdens onze jaarvergadering van 27 januari 2017 heeft ondergetekende toegelicht dat bij de huidige uitgaven een langjarig gemiddeld rendement benodigd is van 5,6% om niet in te teren op het vermogen. Dat is niet realistisch met een defensief beleggingsprofiel, zeker niet met de huidige zeer lage rente. Met een neutraal beleggingsprofiel is dit wel haalbaar. Uiteraard zullen rendementen van jaar tot jaar verschillen en zal een lange beleggingshorizon nodig zijn om de kans op realisatie van dit hogere rendement zo groot mogelijk te maken.

Er is ruim voldoende beleggingshorizon (van minimaal 10 jaar), zodat tijdens de jaarvergadering 2017 is besloten om het profiel te wijzigen naar neutraal.

Verder is besloten om over te stappen van Van Lanschot bankiers naar Bank Insinger de Beaufort, omdat de jaarlijkse kosten van circa 0,8% bij Van Lanschot verlaagd kunnen worden naar 0,6% bij Insinger. Omdat in de loop van 2017 een fusie plaatsvond van Insinger de Beaufort met Theodoor Gilissen Bankiers, heeft de daadwerkelijke overgang pas in het najaar van 2017 z'n beslag gekregen.

Wel is, vooruitlopend op de overstap, bij Van Lanschot het beleggingsprofiel al gewijzigd van defensief naar neutraal in het voorjaar 2017. De spreiding in de portefeuille is verder verbeterd en de kosten zijn, met de latere overstap naar Insinger Gilissen, verlaagd.

Nu deze wijziging hun beslag hebben gekregen, is de portefeuille van het Willem Kloosfonds beter in staat om het doel van de stichting langjarig te blijven dienen.

Voor het beleggingsjaar 2018 zal ondergetekende meer aandacht willen geven aan een maatschappelijk verantwoorde invulling van de beleggingsportefeuille. Dit zal op een dusdanige wijze kunnen worden vormgegeven dat het risico van de beleggingen niet wordt verhoogd en het verwachte rendement niet wordt verlaagd.

Frank den Blijker  
Penningmeester Stichting Willem Kloos Fonds

Stichting Het Willem Kloos Fonds

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



voorzitter  
secretaris  
penningmeester



Rijswijk, 26 januari 2018  
Stichting Het Willem Kloos-Fonds

