

# Stichting Het Willem Kloos Fonds

## Jaarrekening 2019

<u>Obligaties/Obligatiefonds</u>		<u>koers</u>	<u>koerswaarde</u>
635	Ishares/Euro C.Bond Ex-Fin 1-5 Year	111,57	70.843,78
105	Ishares/Global High Yield Corp Bond	86,79	9.112,95
	<b>Non-Investment grade obligaties</b>		<b>79.956,73</b>
641	Ishares/Euro C.Bond 1-5 Year	111,11	71.221,51
	<b>Investment grade obligaties</b>		<b>71.221,51</b>
<u>Aandelen/Beleggingsfondsen</u>			
235	Sustainable Europe Index Fund-EU-	150,38	35.339,30
1.000	Ishares MSCI Europe Ex-UK-Fund-Eur	34,46	34.460,00
950	Ishares STOXX Europe Small 200 (DE)	31,22	29.654,00
235	Sustainable North America index Fund-EU	175,87	41.329,45
550	Vanguard S & P 500 EFT-Eur	54,41	29.924,50
185	Sustainable World Index Fund-EU-	184,80	34.188,00
480	Ishares S&P SmallCap 600 UCITS	67,99	29.060,00
310	VanEck Vectors Sustainable World Eq	92,03	28.529,13
2.050	UBS EFT MSCI Em MKTS Socially	12,59	25.814,00
1.000	Vanguard FTSE All - World High Div Yield	51,85	51.851,00
1.450	North Trus All Country Asia ex Japan	18,74	27.176,00
			<b>367.325,38</b>
<u>Beursgenoteerd Vastgoed</u>			
725	Ishares/Dev Markets PTY Yield UCITS	25,05	18.163,43
	<b>Totale Waarde</b>		<b>536.667,05</b>
	<b>Liquiditeiten</b>		<b>88.897,73</b>
<u>Samenvatting</u>			
Obligatiefonds Non Investment	79.956,73	12,78%	
Obligatiefonds Investment	71.221,51	11,39%	
Aandelen/Beleggingsfondsen	367.325,38	58,72%	
Beursgenoteerd Vastgoed	18.163,43	2,90%	
Liquide middelen	88.897,73	14,21%	
	<b>625.564,78</b>	<b>100,00%</b>	

## Stichting Het Willem Kloos Fonds

### Ondersteuning/Honoraria

Mevr. M. van Zanten (2019) (2019)	3.915,00
Mevr. P. van Zanten (2019)	1.940,00
Mevr. M. van Zanten (2019)	1.190,00
St. Genesiuskerk Achterberg (2019)	1.225,00
Mevr. M. van Zanten (2019)	3.010,00
Mevr. M. van Zanten (2019)	2.510,00
Mevr. M. van Zanten (2019)	3.935,00
Mevr. J. van Zanten (2019)	3.060,00
Mevr. L. van Zanten (2019)	3.125,00
Mevr. M. van Zanten (2019)	3.125,00
Mevr. P. van Zanten (2019)	2.080,00
Mevr. J. van Zanten (2019)	3.570,00
Mevr. M. van Zanten (2019)	3.125,00
	<b><u>35.810,00</u></b>

### Rekening Effekten:

De effecten hadden op 1 januari 2019 een koerswaarde van **454.086,86**

### Verkregen uit aankoop:

225 iShares Dev Markets PTY Yield UCITS	5.472,00
105 iShares Global High Yield Corp Bond	9.018,00
2.050 UBS EFT MSCI Em MKTS Socially	23.362,00
235 Sustainable Europe Index Fund-EU	31.932,00
235 Sustainable North America Index Fund EU	37.419,00
185 Sustainable World Index Fund EU	30.460,00
	<b><u>137.663,00</u></b>

### Verkregen uit verkoop:

400 iShares STOXX Europe Small 200 (DE)	10.997,00
1.050 iShares MSCI Europe Ex-UK Fund EUR	32.786,00
630 Vanguard S&P 500 EFT EUR	31.230,00
690 Vanguard FTSE All-World High Div Yield EFT EUR	32.594,00
480 Vanguard FTSE Emerging Markets EFT EU	23.280,00
	<b><u>130.887,00</u></b>

De boekwaarde was per 31 december 2019. 460.862,86

De koerswaarde was op dat tijdstip. 536.667,05

Koerswinst **75.804,19**

Welke geboekt ten gunste van het kapitaal.

## Stichting Het Willem Kloos Fonds

### Rekening Onkosten:

Administratiekosten	250,00
All-in beheervergoeding	3.581,06
Overige bankkosten	564,06
Dividend belasting en BTW	513,61
Receptie jubileum 100 jaar bestaan	490,36
Bloemen Graf Kloos en Boutens	30,00
Tentoo Boekwerk Kloos	2.420,00
Onderhoud Graf Blaricum	860,75
Kamer van Koophandel	48,40
	<hr/>
	<b>8.758,24</b>

### Verlies en Winstrekening

#### Baten:

Coupons en Dividenden	8.722,00
Auteursrechten	333,14
Afrekening Van Lanschot	464,71
	<hr/>
	<b>9.519,85</b>

#### Lasten:

Onkosten Willem Kloos-fonds	8.758,24
Rekening Uitkering	35.810,00
	<hr/>
	<b>44.568,24</b>

Nadelig saldo **35.048,39**

### Balans 31 december 2019

#### Activa:

Effekten volgens koerswaarde	536.667,05
Saldi rekeningen	88.897,73
	<hr/>
	<b><u>625.564,78</u></b>

#### Passiva:

Het kapitaal was op 1 januari 2019 groot	584.808,98
vermeerderd met: koerswinst op effekten	75.804,19
Nadelig saldo Verlies en Winstrekening	35.048,39
	<hr/>
	<b><u>625.564,78</u></b>



## Stichting Het Willem Kloos Fonds

### Financiële toelichting op het jaar 2019

Onderstaande tekst is de toelichting op de door Ruud van Dijk wederom zorgvuldig op gestelde jaarcijfers.

#### **Jaarcijfers**

In 2019 zijn 13 personen ondersteund met een jaarlijkse uitkering. Het betrof een totaalbedrag van € 35.810. Het aantal uitkeringen en de uitgekeerde bedragen zijn exact gelijk aan de uitkeringen in 2018. Er zijn geen eenmalige uitkeringen gedaan.

Er is voor € 8.758 aan kosten gemaakt. De grootste post is de all-in adviesvergoeding van InsingerGilissen (€ 3.581), naast overige bankkosten (€ 564) en dividendbelasting en btw (€ 514). Administratiekosten (incl Kamer van Koophandel) bedroegen in 2019 € 298. Verder werd € 2.420 uitgegeven aan het voltooiën van de jubileumuitgave over het 100-jarige Willem Kloosfonds in 2019. De receptie bij de gelegenheid kostte € 520 (incl bloemen op de graven van Kloos en Boutens). Onderhoud graf in Blaricum bedroeg € 861.

De totale uitgaven van het fonds bedroegen € 44.568.

Totale inkomsten beliepen € 9.520 (dividenden, renten, auteursrechten en nabetaaling Van Lanschot) en er werd € 75.804 koerswinst gerealiseerd, waardoor het positieve beleggingsresultaat € 85324 beliep. Er is daarmee een rendement gerealiseerd van  $\frac{€ 85.324}{€ 584.709} = + 14,59\%$

Per saldo vermeerde het vermogen van het fonds in 2019 met € 40.756 (in 2018 kwam € 68.671 ten laste van het eigen vermogen). Een forse stijging dus van € 584.726 naar € 625.565. Ten tijde van het schrijven van dit verslag, d.d. 6 februari 2020, is het saldo door recente koersstijgingen circa € 635.000.

#### **Beleggingsjaar 2019**

Het was opnieuw een jaar van wereldwijd grote politieke onrust en afzwakkende economische groei, maar de winstgevendheid van bedrijven bleef goed op peil. Aandelenkoersen zijn fors gestegen, met alleen in de maanden mei en augustus enige terugval. De koerswinst-verhouding (hoe duur is een aandeel t.o.v. de winstgevendheid van de bedrijven) is opgelopen, maar nog niet extreem hoog. Aandelenbeleggingen zijn daarmee nog steeds aantrekkelijk.

Obligaties, het defensieve hart van de portefeuille, blijven 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 stegen de obligatiekoersen in lichte mate (door de licht gedaalde rente) en stegen de aandelenkoersen. Mede dankzij de gestegen Amerikaanse dollar (+2%) steeg de waarde van de beleggingen in de VS het hardst. De Amerikaanse aandelen beleggingen belopen circa 40% van de aandelenwaarde in de portefeuille.

Per saldo een zeer tevredenstellend beleggingsjaar met een winst van bijna 15%.



## 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 (-4%) en 2019 (+15%) maar weer eens bleek) en zal een lange beleggingshorizon nodig zijn om de kans op realisatie van dit rendement zo groot mogelijk te maken. Vanwege de aanhoudend zeer lage rente is het overigens verstandig om voor de midellange termijn van een wat lager prognoserendement van circa 4,5% uit te gaan, i.p.v. het door de AFM als verantwoord geachte lange termijn gemiddelde van 6%.

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

In de toelichting op het jaarverslag 2017 is het voornemen uitgesproken om in 2018 meer aandacht te willen geven aan een maatschappelijk 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. In 2019 is een groot deel van de portefeuille omgezet in duurzame alternatieven.

Voor het beleggingsjaar 2020 staat de verdere 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

s Gravenhage  
14 februari 2020