

---

## STICHTING VOLKSBOND ROTTERDAM - ROTTERDAM

### VERSLAG VAN DE PENNINGMEESTER

---

Onderstaand volgt een beschrijving van de belangrijkste ontwikkelingen over het afgelopen verslagjaar.

Na een herschikking van de portefeuilles is het belegd vermogen van de stichting sinds medio 2018 ondergebracht bij twee vermogensbeheerders, waarbij de mandaten ook enigszins van elkaar verschillen qua risico-profiel en wijze waarop wordt belegd (via rechtstreekse belangen of beleggingsfondsen).

In het eerste kwartaal van 2019 herstelden de portefeuilles zich volledig van de aanzienlijke koersdalingen in het vierde kwartaal van 2018. Ook de overige kwartalen van 2019 lieten positieve beleggingsresultaten zien waardoor het een gunstig beleggingsjaar werd met een gemiddeld netto rendement van circa 15% over het vermogen dat deel uitmaakt van de mandaten. Gezien de positieve marktontwikkelingen hebben wij in december 2019 besloten om in totaal € 200.000 te onttrekken aan de mandaten om de vrij beschikbare liquiditeiten op een dusdanig niveau te brengen dat de grotere meerjarige commitments van de stichting daarmee vrijwel geheel zijn afgedekt.

Helaas werd de wereld in het eerste kwartaal van 2020 hard getroffen door de uitbraak van het coronavirus COVID-19 met alle gevolgen van dien, zie hiervoor het onderdeel Gebeurtenissen na balansdatum van dit verslag.

Op grond van een per 2018 doorgevoerde stelselwijziging worden koersresultaten op effecten opgenomen in de staat van baten en lasten (ongeacht of deze zijn gerealiseerd door verkooptransacties of niet), waar deze voorheen ten gunste of ten laste van het eigen vermogen werden gebracht. Gevolg hiervan is dat het saldo van de staat van baten en lasten meer fluctueert bij wisselende koersresultaten. Dit effect zien we in 2019 met positieve koersresultaten ten bedrage van € 693.756, terwijl deze in 2018 € 308.077 negatief bedroegen. Het positieve netto beleggingsresultaat (inclusief rente en dividend en na aftrek van kosten van portefeuillebeheer) bedroeg € 729.114 ten opzichte van € 252.401 negatief in 2018. Over een langere periode bezien bedraagt het netto beleggingsresultaat vanaf 2011 gemiddeld € 239.450 positief per jaar.

Met het hoge beleggingsresultaat in 2019 bedraagt het saldo van de staat van baten en lasten € 595.286 positief, tegenover € 390.939 negatief in 2018.

In de staat van baten en lasten is een bedrag aan subsidie-uitkeringen opgenomen van € 128.102 (2018: € 131.383), grotendeels inzake de bijzondere leerstoel 'Genetics in Psychiatry' aan UvA. De stichting heeft in 2019 voorts een intentie afgegeven om een aan EUR te vestigen bijzondere leerstoel 'Brain, Development and Substance Use' deels te financieren voor een periode van vijf jaar.

De algemene kosten zijn afgenomen van € 7.155 in 2018 naar € 5.726 in 2019.

Het positieve resultaat over 2019 ad € 595.286 is ten gunste van het eigen vermogen gebracht, waardoor dit per 31 december 2019 € 5.620.486 bedraagt (€ 5.025.200 per 31 december 2018).

De doelstelling op de langere termijn is om het vermogen minimaal in stand te houden waarbij jaarlijks ten minste een bedrag van circa € 250.000 (waardevast) aan het vermogen onttrokken moet kunnen worden ten behoeve van het realiseren van de statutaire doelstellingen. Streven is dat rendement en bestedingen met elkaar in evenwicht zijn. De hoogte van het eigen vermogen zal echter binnen bepaalde bandbreedten van

---

## STICHTING VOLKSBOND ROTTERDAM - ROTTERDAM

### VERSLAG VAN DE PENNINGMEESTER (VERVOLG)

---

jaar tot jaar kunnen fluctueren, met name ook vanwege wisselende beleggingsrendementen. Mede gezien het feit dat de liquiditeiten thans geen rentevergoedingen meer opleveren en het niet voor de hand ligt dat dit op korte termijn anders wordt, blijft het een uitdaging om bovengenoemde doelstelling te behalen.

SVR is een vermogensfonds met een Algemeen Nut Beogende Instellingen (ANBI)-status. De ANBI-regelgeving bevat onder meer de voorwaarde dat niet meer vermogen wordt aangehouden dan redelijkerwijs nodig is om de continuïteit van de activiteiten van de instelling te waarborgen, het zogenoemde stamvermogen. Bij de bepaling van de omvang van het stamvermogen hanteert de belastingdienst in beginsel als peildatum 1 januari 2008. Het eigen vermogen van SVR was per 1 januari 2008 € 6.713.516. Derhalve is dit het vermogen dat de stichting redelijkerwijs gezien mag aanhouden. Het vermogen per 31 december 2019 is lager, voornamelijk als gevolg van aanzienlijke beleggingsverliezen in 2008.

Tot slot kan nog worden vermeld dat de samenstelling van het bestuur in het afgelopen jaar niet is gewijzigd.

#### Gebeurtenissen na balansdatum COVID-19

In de loop van het eerste kwartaal 2020 werd duidelijk dat de uitbraak van het coronavirus COVID-19 niet alleen tot China beperkt zou blijven maar zich over de gehele wereld ging verspreiden. Veel landen gingen in maart voor een belangrijk deel of geheel op slot. Economieën vielen grotendeels stil en de aandelenbeurzen daalden wereldwijd fors. Ongekende steunoperaties van centrale banken en overheden en afvlakking van het aantal besmettingen stemden in april de markt weer wat positiever waarop een gedeeltelijk herstel volgde. Er zijn echter nog veel onzekerheden over alle consequenties van de crisis en de weerslag daarvan op toekomstige koersontwikkelingen.

De coronacrisis raakt uiteraard ook de beleggingsportefeuilles en het vermogen van de stichting. Op het dieptepunt in maart bedroegen de koersverliezen ten opzichte van eind 2019 ruim € 700.000. De winsten 2019 waren derhalve geheel verdampt; althans voor dat moment, want het betreft vrijwel uitsluitend ongerealiseerde resultaten. Ten tijde van het opmaken van dit verslag in juni 2020 zijn deze verliezen inmiddels weer aanzienlijk gereduceerd. Gezien de totale omvang van het vermogen van de stichting zullen koersverliezen van dergelijke omvang niet leiden tot problemen. Verder is van belang dat wij geen belemmering verwachten bij het nakomen van onze lopende externe verplichtingen, temeer daar het vrij beschikbare spaartegoed eind 2019 nog is verhoogd. Wij hebben daarmee voldoende flexibiliteit voor het nakomen van onze meerjarige verplichtingen zonder dat omvangrijke onttrekkingen uit de portefeuilles nodig zijn. Dit laat onverlet dat wij de ontwikkelingen nauwlettend volgen om te bezien of aanvullende acties gewenst zijn.

Barendrecht, 17 juni 2020

Mw. G.J. de Ruiter  
Penningmeester