
STICHTING VOLKSBOND ROTTERDAM - ROTTERDAM

VERSLAG VAN DE PENNINGMEESTER

Het vermogen van Stichting Volksbond Rotterdam (SVR) is belegd in een extern vermogensbeheer-mandaat met risicoprofiel 'matig defensief'. De portefeuille heeft een wereldwijde spreiding. De fondsen zijn in euro's genoteerd, maar de onderliggende waarden zijn deels gerelateerd aan vreemde valuta als de Amerikaanse dollar.

In het vierde kwartaal van 2017 lieten de aandelenindexen over het algemeen een stijging zien, vooral gedragen door een sterke winstontwikkeling van bedrijven. Daarmee gaat 2017 waarschijnlijk de boeken in als een relatief goed beleggingsjaar voor aandelen. Mede als gevolg van aanzienlijke valutabewegingen waren er echter op regionaal niveau wel behoorlijk grote rendementsverschillen. Het aansterken van de euro had een negatief effect op de waarde van dollar-gerelateerde beleggingen en daarmee op het gehele rendement van de portefeuille in euro's. Daarnaast was over het gehele jaar gezien het rendement op vastgoed negatief.

Obligaties leveren in het algemeen nog steeds weinig rendement vanwege de lage rentestand.

Over heel 2017 bedraagt het beleggingsrendement (na aftrek van kosten van portefeuillebeheer) rond 2,4%, dat is lager dan de 3,6% over 2016. In 2017 zijn de rentevergoedingen op de liquiditeiten nog verder gedaald. Het rendement op de in het mandaat aanwezige liquiditeiten is (na aftrek van de beheervergoeding) dan ook negatief. Daartegenover staat dat het aanhouden van liquiditeiten de nodige flexibiliteit geeft bij het kunnen effectueren van transacties.

Volgens de staat van baten en lasten over 2017 bedraagt de netto opbrengst beleggingen € 62.506. Dit is exclusief koersresultaten op de portefeuille. Deze komen rechtstreeks ten gunste of ten laste van het eigen vermogen. In 2017 zijn deze koersresultaten per saldo uitgekomen op per € 56.703 positief.

In de staat van baten en lasten is een bedrag aan subsidie-uitkeringen opgenomen van € 96.099, ten opzichte van € 129.186 in 2016. De afname wordt voornamelijk verklaard door het feit dat de in 2016 ontstane vacatures bij de twee leerstoelen (aan UvA en EUR) die SVR deels financiert in 2017 nog niet zijn vervuld.

De algemene kosten bedragen in 2017 € 7.262 (2016: € 6.032).

Bovenstaande ontwikkelingen hebben erin geresulteerd dat het eigen vermogen in 2017 met een bedrag van € 15.848 is toegenomen tot € 5.416.139 per 31 december 2017.

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. Zoals ook in het verslag over 2016 werd vermeld zal echter de hoogte van het eigen vermogen binnen bepaalde bandbreedten van jaar tot jaar kunnen fluctueren, met name ook vanwege wisselende beleggingsrendementen. Het verkennen van mogelijkheden om het rendement te verhogen zal in 2018 hoge prioriteit hebben.

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 2017 is lager, voornamelijk als gevolg van aanzienlijke beleggingsverliezen in de jaren 2008 en 2011.

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

Barendrecht, 25 mei 2018

Mw. G.J. de Ruiter RA
Penningmeester