

Stichting Prof.J.W. van Belkum Fonds
gevestigd te Utrecht
Jaarverslag 2011

Inhoud

	Verslag van het bestuur	3
1.1	Oprichting	
1.2	Doel en vermogen	
1.3	Gang van zaken in 2011	
	Jaarrekening	
2.1	Balans per 31 december 2011	4
2.2	Staat van baten en lasten over 2011	4
2.3	Algemene toelichting	5
2.4	Toelichting op de balans	6
2.5	Toelichting op de staat van baten en lasten	8
	Bijlage A Overzicht beleggingen 2011	9
	Bijlage B Jaarrekeningen 2005 tot en met 2010	10
	Bijlage C Beleidsplan 2011	12
	Kascommissie	13

Bestuursverslag 2011

1.1 Oprichting

De stichting Prof.J.W. van Belkum Fonds is opgericht d.d. 24 december 1993 bij akte verleden voor notaris mr. P.M.H.F.Mannaerts te Breda. De stichting is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Utrecht onder nummer 41186554.

1.2 Statuten

In 2011 heeft het bestuur besloten de statuten te wijzigen. Op 13 april 2012 zijn de nieuwe statuten gepasseerd voor notaris mevrouw E.van Leusden te Utrecht.

De doelstelling is ruimer geformuleerd en luidt thans als volgt: "De doelstelling van de steunstichting is: het bevorderen van de studiemogelijkheden in universitair en hoger beroepsonderwijs alsmede de overige belangen van studenten met een beperking."

Een lid van het bestuur wordt benoemd door de stichting Handicap en Studie.

In overleg met het bestuur van Ernst & Young is de bepaling dat een lid van het bestuur wordt benoemd door het Moret Fonds niet meer opgenomen.

Andere wijzigingen betreffen modernisering zoals het vervallen van de leeftijdsgrens voor bestuursleden en het instellen van een kascommissie.

Het vermogen van de stichting wordt gevormd door:

- a subsidies en donaties;
- b schenkingen, erfstellingen en legaten;
- c de opbrengst van haar activiteiten;
- d de opbrengst van dat vermogen zelf.

In de statuten zijn geen regels opgenomen ten aanzien van de instandhouding van het vermogen.

1.3 Gang van zaken in 2011

In 2011 is €23.967 ter beschikking gesteld van de Stichting expertisecentrum handicap en studie (NSS) te Utrecht.

De beleggingen worden beheerd door ABN-AMRO asset management. Begin 2012 is het in 2011 genomen besluit om ABN-AMRO opnieuw als bankier van de stichting te benoemen geëffectueerd. Hiermee is de gedwongen overgang naar de Deutsche Bank per 1 april 2010 teruggedraaid.

Het totale rendement (koersresultaat en ontvangen rente en dividend) van de beleggingen, inclusief de liquide middelen was 3,6% negatief. Deze teleurstellende gang van zaken is veroorzaakt door de aanhoudende crisis rond de euro.

Door dit negatieve resultaat is, inclusief de uitkering aan handicap + studie, een verlies geleden van bijna €48.000, dat in mindering is gebracht op het vermogen van de Stichting. Dit bedraagt ultimo 2011 €567.000.

In dit verslag is in bijlage B een samenvatting opgenomen van de jaarrekeningen 2005 tot en met 2011. Hieruit blijkt dat het vermogen ultimo 2011 circa €42.000 (= 7%) lager is dan ultimo 2004. In deze periode is in totaal €170.000 uitgekeerd aan Handicap en Studie.

Utrecht, september 2012

Het bestuur

2.1 BALANS PER 31 DECEMBER 2011

Activa

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Financiële Vaste activa		
Effecten	442.157	553.870
Vlottende activa		
Leningen studenten	PM	PM
Vorderingen	0	4.124
Overlopende activa	<u>942</u>	<u>456</u>
	942	4.580
Liquide middelen	<u>148.673</u>	<u>80.241</u>
Totaal activa	591.772	638.691
Passiva		
Eigen vermogen	566.822	614.549
Kortlopende schulden	<u>24.950</u>	<u>24.142</u>
Totaal passiva	591.772	638.691

2.2 STAAT VAN LASTEN EN BATEN OVER 2011

Baten	2011	2010
Beleggingen		
Dividenden	1.784	2.553
Rente vermogens beheer rekening	2.004	1.134
Kosten beheer effecten	-2.735	-2.821
Koersresultaat effecten	<u>-23.193</u>	<u>57.140</u>
Resultaat beheer effecten	-22.140	58.006
Rente kapitaal markt index rekening	352	50
Vrijval voorziening renteloze leningen	<u>0</u>	<u>79</u>
Overige baten	<u>352</u>	129
Totaal baten	-21.788	58.135
Lasten		
Verjaarde dividendbelasting 2006	1.601	
Algemene kosten	371	390
Ondersteuning studenten	<u>23.967</u>	<u>23.200</u>
	25.939	23.590
Resultaat	-47.727	34.545

2.3 Algemene toelichting

Algemeen

Tenzij anders vermeld zijn de activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde. Alle bedragen luiden in euro's.

Financiële vaste activa

De beleggingen worden gewaardeerd tegen actuele waarde, zijnde de beurswaarde. Gerealiseerde en niet gerealiseerde koersresultaten worden verantwoord in de staat van baten en lasten.

Resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de baten en de lasten in enig boekjaar. De baten en lasten worden toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Realisatie doestelling

In de bestuursvergadering van 20 juni 2007 is besloten voor een periode van 5 jaar ingaande 2007, de dotatie aan de Stichting Handicap en Studie te Utrecht, vast te stellen op 4% per jaar van het vermogen op 1 januari van elk jaar.

2.4 Toelichting op de balans

2.4.1 Financiële vaste activa

Effecten

	2011	2010
Het verloop is als volgt.		
Beurswaarde 1 januari	553.870	564.018
Aankopen	<u>206.185</u>	<u>597.079</u>
	760.055	1.161.097
Verkopen	<u>294.705</u>	<u>664.367</u>
	465.350	496.730
Koersresultaat	<u>-23.193</u>	<u>57.140</u>
Beurswaarde 31 december	442.157	553.870

De specificatie van de beleggingen en van de aan- en verkopen is opgenomen in bijlage A. Ook het saldo van de vermogens beheer rekening is in deze bijlage opgenomen.

De verdeling van de activa naar soort belegging is als volgt:

	31-12-11	31-12-10
	<u>%</u>	<u>%</u>
Beleggingsfondsen		
Aandelen	38	48
Vastrentende waarden	39	41
Saldo vermogens beheer rekening	<u>23</u>	<u>11</u>
Totaal	100	100

2.4.2 Vlottende activa

Leningen studenten

Renteloze lening van 5.500 gulden (2.496 euro), verstrekt op 1 augustus 1996 aan de heer E.Vermaak te Utrecht.

Nog te vorderen op 1 januari 2011	694
Afgelost in 2011	<u>0</u>
Te vorderen op 31 december 2011	694

Voor deze vordering is een voorziening getroffen van 100%.

Vorderingen

	31-12-11	31-12-10
Dividendbelasting 2006	0	1.601
Dividendbelasting 2007	0	820
Dividendbelasting 2008	0	843
Dividendbelasting 2009	<u>0</u>	<u>860</u>
	0	4.124

2.4 Toelichting op de balans (vervolg)

Overlopende activa	31-12-11	31-12-10
Rente kapitaal markt index rekening ABN-AMRO	590	406
Rente beheerrekening vierde kwartaal	<u>352</u>	<u>50</u>
	942	456

2.4.3. Liquide middelen

ABN-AMRO, bestuur rekening	1.935	911
ABN-AMRO, vermogens beheer rekening	133.446	66.088
ABN-AMRO, kapitaal markt index rekening	<u>13.292</u>	<u>13.242</u>
	148.673	80.241

2.4.4. Eigen vermogen

	2011	2010
Stand per 1 januari	614.549	580.004
Resultaat	<u>-47.727</u>	<u>34.545</u>
Stand 31 december	566.822	614.549

2.4.5. Kortlopende schulden

	2011	2010
Kosten beheer effecten vierde kwartaal 2011	668	700
Kosten bestuurrekening	0	12
Rekening courant met Handicap en Studie	<u>24.282</u>	<u>23.430</u>
	24.950	24.142

Het verloop van de rekening-courant over 2011 is als volgt

Saldo per 1 januari 2011		23.430
Uitkering 2011 4% van het vermogen per 1 januari 2011, afgerond op		23.967
Bijdrage in de premie bestuurders aansprakelijkheids verzekering		<u>315</u>
		47.712
Betaald in 2011	23.430	
Ontvangen aflossingen van de heer E.Vermaak	<u>0</u>	
		23.430
Saldo per 31 december 2011		24.282

2.5 Toelichting bij enkele posten van de staat van baten en lasten

2.5.1. Beleggingen

	2011 €	2010 €
Het totaal resultaat van de beleggingen bedraagt	-22.140	58.006

In bijlage A bij dit verslag vindt u de specificatie van de beleggingen per beleggingsfonds. Het koersresultaat effecten is per fonds gespecificeerd evenals de ontvangen directe opbrengsten in de vorm van dividend en rente.

Opvallend in het beleggingsbeleid van ABN-AMRO is dat gestuurd wordt op totaal rendement en weinig aandacht is voor de directe opbrengsten.

Over 2011 bedroeg het totale rendement (dividenden, rente en koersresultaat) negatief 3,6%. Dit is veel slechter dan het over 2010 bereikte positieve resultaat van 10% maar in lijn met de algemene gang van zaken op de financiële markten. Oorzaak: de schuldencrisis in de eurozone.

Kosten beheer effecten	2.735	2.821
-------------------------------	--------------	--------------

De kosten bestaan uit een vaste vergoeding van € 504 per jaar plus een vergoeding van 0,3% van de marktwaarde van de beheerde effecten.

Daarnaast wordt per aankoop en verkoop transactie 0,25% kosten in rekening gebracht. In 2011 in totaal € 1.250.

Niet bekend zijn de kosten, die voor het beheer van de beleggingsfondsen in rekening worden gebracht. In totaal gaat het om een bedrag tussen de € 5.000 en € 10.000.

2.5.2. Lasten

Algemene kosten

Contributie Kamer van Koophandel	27	26
Premie bestuurders aansprakelijkheids verzekering	315	309
Bankkosten bestuur rekening	<u>29</u>	<u>55</u>
	371	390

Kosten ondersteuning studenten

De stichting realiseert haar doelstelling door jaarlijks 4% van haar vermogen beschikbaar te stellen aan de Stichting expertisecentrum handicap en studie (NSS).

Voor 2011 is dit gesteld op **€ 23.967**

Utrecht, september 2012

Het bestuur

Stichting Prof. J.W.van Belkum Fonds

Naam fondsen		fondscode		Beleggingen 2011																		
				Beurswaarde 1-1-2011				Aankopen in 2011			Verkopen in 2011			Stand 31 december 2011				Koersresultaat		Directe opbrengst	Totaal rendement	Perc rendement
				aantal	koers	beurswaarde	%	aantal	gemiddelde koers	aankoop waarde	aantal	gemiddelde koers	opbrengst	aantal	koers	beurswaarde	%	Beurw 1-1 pl/min mutaties	Koers resultaat			
Beleggingsfondsen in aandelen																						
PB Aberdeen Global Em Eq Fund USD	1	50081	230,0000	47,18	10.851	1,8	186,0000	39,68	7.380	119,0000	42,20	5.022	297,0000	42,58	12.646	2,2	13.209	-563	-563	-4,7%		
dws invest global agribusiness	2	50004	145,0000	122,96	17.829	2,9				61,0000	109,67	6.690	84,0000	109,32	9.099	1,6	11.139	-2.040	-2.040	-14,1%		
Fidelity fd european aggressive	3	53038	1804,8610	12,43	22.432	3,6				1804,6601	12,56	22.670	0,0009		0	0,0	-238	238	2,1%			
Fidelity global technology fund	4	57092	3699,0000	6,90	25.523	4,1				2186,0000	6,69	14.615	1513,0000	6,32	9.562	1,7	10.908	-1.346	-1.346	-7,4%		
Fidelity South-east asia fd	5	54076	2447,0000	5,28	12.920	2,1				2447,0000	5,21	12.741	0,0000		0	0,0	179	-179	-2,7%			
JPM Emerging Markets Eq A	6	54709	771,0000	14,33	11.048	1,8				771,0000	13,12	10.113	0,0000		0	0,0	935	-935	-15,6%			
JPM Global Focus dis	7	53949	917,0210	21,90	20.083	3,2				917,0210	21,47	19.685	0,0000		0	0,0	398	-398	-3,9%			
JP Morgan us select equity dis	8	53951	298,0000	75,90	22.618	3,6				298,0000	72,82	21.699	0,0000		0	0,0	919	-919	-7,8%			
AAB fd of mandates european eq	9	53988	592,0000	39,62	23.455	3,8				116,0000	33,07	3.836	476,0000	34,23	16.293	2,8	19.619	-3.326	-3.326	-15,4%		
AAB fd of mandates asia pac eq	10	53987	596,0000	47,57	28.352	4,6	112,0000	39,10	4.379	109,0000	42,53	4.638	599,0000	40,43	24.218	4,2	28.095	-3.877	-3.877	-13,7%		
AAB fd of mandates north america eq	11	53989	1257,0000	46,30	58.199	9,4				498,0000	43,08	21.452	759,0000	45,83	34.785	6,0	36.747	-1.962	-1.962	-4,1%		
Robeco cgf emerging market eq fd d cap	12	53306	46,0000	153,68	7.065	1,1	30,0000	122,90	3.687	21,0000	123,57	2.595	55,0000	125,17	6.884	1,2	8.157	-1.272	-1.272	-16,7%		
Robeco us premium	13	53971	118,0000	150,82	17.797	2,9	56,0000	155,63	8.715	66,0000	132,00	8.712	108,0000	151,76	16.390	2,8	17.800	-1.410	-1.410	-7,9%		
Schroder isf europ sp slt	14	53974	206,0000	103,20	21.259	3,4				50,0000	89,34	4.467	156,0000	92,45	14.422	2,5	16.792	-2.370	-2.370	-12,5%		
PB The Alger American Growth	15	51629					645,0000	19,28	12.434				645,0000	21,10	13.610	2,4	12.434	1.176	1.176	18,9%		
PB Edram Saint Honore Europe Synergie	16	52759					91,0000	126,37	11.500				91,0000	109,82	9.994	1,7	11.500	-1.506	-1.506	-26,2%		
JPM Highbridge steep us	17	53950					1.518,0000	7,98	12.114				1.518,0000	8,51	12.918	2,2	12.114	804	804	13,3%		
M & G global basics	18	53705					757,0000	24,15	18.279	354,0000	22,78	8.065	403,0000	23,00	9.269	1,6	10.214	-945	-945	-18,5%		
Janus us all cap growth	19	50248					1359,0000	8,85	12.030				1359,0000	9,89	13.441	2,3	12.030	1.411	1.411	23,4%		
Pictet US eq growth select-p	20	59632					253,0000	87,10	22.036	56,0000	76,55	4.287	197,0000	87,62	17.261	3,0	17.749	-488	-488	-5,5%		
Totaal aandelen					299.432	48,3			112.554			171.285			220.792	38,4	240.701	-19.909	0	-19.909	-7,4%	
Beleggingsfondsen in obligaties																						
units axa im us durat high yield fd	21	266422	115,0000	120,80	13.892	2,2				115,0000	118,99	13.684	0,0000		0	0,0	208	-208	-208	-3,0%		
AAB fd of mandates euro govt bond	22	52340	1137,0000	99,56	113.200	18,3				21,0000	98,67	2.072	1116,0000	100,95	112.680	19,6	111.128	1.532	1.532	1,4%		
Pictet eur corp bonds dis	23	53967	349,3804	99,79	34.865	5,6	109,9136	97,15	10.678				459,2940	94,69	43.491	7,6	45.543	-2.052	1.677	-375	-0,9%	
Pictet global emerging debt eur fund	24	53349	75,0000	187,68	14.076	2,3				75,0000	186,16	13.962	0,0000		0	0,0	114	-114	-114	-1,6%		
Robeco lux-o-rentefd e div	25	53434	223,6861	110,83	24.791	4,0	110,0000	118,25	13.008				333,6861	118,38	39.502	6,9	37.799	1.703	1.703	5,4%		
Robeco High Yield B	28	50397					285,4106	24,84	7.090	285,4106	24,40	6.964	0,0000		0	0,0	126	-126	107	-19	-30,2%	
Robeco High Yield DH	29	53707					64,0000	108,67	6.955	64,0000	93,45	5.981	0,0000		0	0,0	974	-974		-974	-200,0%	
Schrodars isf euro corporate bond acc	27	50297					3.442,0000	16,24	55.900	1729,0000	14,98	25.905	1713,0000	15,01	25.712	4,5	29.995	-4.283	-4.283	-28,6%		
Schrodars isf euro corporate bond acc	26	52480	3353,0000	15,99	53.614	8,6				3353,0000		54.852	0,0000		0	0,0	-1.238	1.238	1.238	4,7%		
Totaal obligaties					254.438	41,0			93.631			123.420			221.365	38,5	224.649	-3.284	1.784	-1.500	-0,6%	
Totaal effecten					553.870	89,3			206.185			294.705			442.157	76,8	465.350	-23.193	1.784	-21.409	-4,2%	
Saldo vermogensbeheer rekening					66.088	10,7			67.359						133.446	23,2	133.446		2.004	2.004	2,0%	
Kosten beheer effecten																			-2.735	-2.735	-0,5%	
Totaal beleggingen in beheer					619.958	100			273.543			294.705			575.603	100	598.796	-23.193	1.053	-22.140	-3,6%	

Bijlage B Jaarrekeningen 2005 tot en met 2011**2.1 Balans**

Activa	<u>31-12-11</u>	<u>31-12-10</u>	<u>31-12-09</u>	<u>31-12-08</u>	<u>31-12-07</u>	<u>31-12-06</u>	<u>31-12-05</u>
Financiële Vaste activa							
Effecten	442.157	553.870	564.018	501.028	428.344	491.785	456.364
Vlottende activa							
Leningen studenten	pm	pm	pm	pm	pm	pm	pm
Vorderingen	0	4.124	4.124	3.264	2.421	1.601	7.518
Overlopende activa	942	456	251	2.625	9.921	8.120	8.373
Liquide middelen	<u>148.673</u>	<u>80.241</u>	<u>33.025</u>	<u>33.633</u>	<u>244.661</u>	<u>192.808</u>	<u>198.717</u>
Totaal activa	591.772	638.691	601.418	540.550 0	685.347 0	694.314	670.972
Passiva							
Eigen vermogen	566.822	614.549	580.004	511.910	659.469	669.341	642.490
Kortlopende schulden	<u>24.950</u>	<u>24.142</u>	<u>21414</u>	<u>28.640</u>	<u>25.878</u>	<u>24.973</u>	<u>28.482</u>
Totaal passiva	591.772	638.691	601.418	540.550	685.347	694.314	670.972

2.2 Staat van lasten en baten

Baten	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Beleggingen							
Dividenden	1.784	2.553	15.083	23.506	5.466	6.404	8.490
Obligatie rente	0	0	0	823	3.150	3.167	4.189
Bankrente	2.356	1.184	753	4.001	8.446	6.589	6.803
Koersresultaat effecten	-23.193	57.140	75.683	-145.719	-697	35.421	39.158
	-19.053	60.877	91.519	-117.389	16.365	51.581	58.640
Vrijval voorziening renteloze leningen	0	79	79	102	136	136	136
	-19.053	60.956	91.598	-117.287	16.501	51.717	58.776
Lasten							
Kosten beheer effecten	2.735	2.821	2.634	1928			
Beheerskosten en algemene kosten	1.972	390	370	544	673	566	732
Ondersteuning studenten	23.967	23.200	20.500	27.800	25.700	24.300	24.352
	28.674	26.411	23.504	30.272	26.373	24.866	25.084
Saldo staat van lasten en baten	-47.727	34.545	68.094	-147.559	-9.872	26.851	33.692
Vermogen 31-12-2004	608.798						
Vermogen 31-12-2011	566.822						

Algemeen

De Stichting Prof J. W. van Belkum is opgericht op 24 december 1993. Op 13 april 2012 zijn de statuten gewijzigd ten overstaan van notaris mevrouw E. van Leusden te Utrecht. De doelstelling is breder geformuleerd en luidt thans als volgt: "De doelstelling van de steunstichting is: het bevorderen van de studiemogelijkheden in universitair en hoger beroepsonderwijs alsmede de overige belangen van studenten met een beperking."

In zijn brief van 17 januari 2012 heeft de inspecteur van de belastingdienst Oost Brabant medegedeeld dat de statutenwijziging geen gevolgen zal hebben voor de status als ANBI instelling.

Te verrichten werkzaamheden en besteding van het vermogen

In de bestuursvergadering van 20 juni 2007 is besloten voor een periode van 5 jaar vanaf 2007, de dotatie aan de Stichting Handicap en Studie te stellen op 4% per jaar van het vermogen op 1 januari van elk jaar. Deze periode loopt tot en met 2011. Ten aanzien van de werkwijze van de stichting en de besteding van het vermogen vanaf 1 januari 2012 dient nog te worden beslist.

Verwerving van het vermogen

Het is verkregen uit de nalatenschap van mevrouw van Belkum.

Beheer van het vermogen

Het vermogen wordt beheerd door ABN-AMRO volgens het sectorfondsen mandaat. Het vermogen wordt alleen in beleggingsfondsen belegd. Hierbij wordt een neutraal profiel toegepast.

De kosten van het beheer bestaan uit 2 componenten: een vaste vergoeding van thans 504 euro per jaar en een percentuele vergoeding van 0,3% op jaarbasis.

De vergoedingen worden per kwartaal in rekening gebracht. Bij de percentuele vergoeding wordt gerekend met de stand van het beheerde vermogen per de eerste dag van het kwartaal.

Overige opmerkingen

Het bestuur bestaat uit tenminste 3 personen, waarvan een wordt benoemd door de stichting Handicap en Studie te Utrecht.

De bestuursleden ontvangen geen vergoeding voor hun werkzaamheden.

Betreft: Kascommissie boekjaar 2011
van Stichting Prof.J.W. van Belkum Fonds te Utrecht


De ondergetekenden, F.A. van der Duyn Schouten en C. Noels, hebben in augustus 2012 de boeken en financiële bescheiden gecontroleerd over het boekjaar 2011.
Het betreft de balans met een eindresultaat van negatief € 47.727 en eigen vermogen van € 566.822.

De financiële administratie is op correcte en duidelijke wijze gevoerd en alle uitgavenposten zijn op voldoende wijze gedocumenteerd.

De samengestelde balans en staat van baten en lasten geven een getrouw beeld van de financiële positie van de stichting.

Wij stellen U voor, de penningmeester voor de verslaglegging en het gevoerde beleid in dit boekjaar, te dechargeren.

Utrecht, augustus 2012



F.A. van der Duyn Schouten



C. Noels