

HOEVE ZADOKS FONDS

Jaarrekening 2018

Stichting Hoeve Zadoks

Balans per 31 december 2018 (na winstbestemming)

in Euro

ACTIVA	Ref.	31 december 2018	31 december 2017
<i><u>Vaste activa</u></i>			
immateriele vaste activa		-	-
Materiële vaste activa		-	-
Financiële vaste activa	1	<u>1.384.224</u>	<u>1.489.483</u>
Totaal vaste activa		1.384.224	1.489.483
<i><u>Vlottende activa</u></i>			
Vorraden		-	-
Onderhanden werk		-	-
Vorderingen en overlopende activa		-	-
Liquide middelen		<u>929</u>	<u>1.495</u>
Totaal vlottende activa		929	1.495
Totaal activa		<u>1.385.153</u>	<u>1.490.978</u>
PASSIVA	Ref.	31 december 2018	31 december 2017
<i><u>Eigen vermogen</u></i>			
Kapitaal		<u>1.385.153</u>	<u>1.490.978</u>
Totaal eigen vermogen		1.385.153	1.490.978
Voorzieningen		-	-
Langlopende schulden		-	-
Kortlopende schulden		-	-
Totaal passiva		<u>1.385.153</u>	<u>1.490.978</u>

Stichting Hoeve Zadoks

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING OVER 2018

in Euro

	Ref.	<u>31 december 2018</u>	<u>31 december 2017</u>
<u>Bedrijfsopbrengsten</u>			
Conversieresultaat		-250	-221
Ontvangen dividend		15.971	14.385
Ontvangen couponrente		2.161	1.434
Ontvangen geldmarktrente		682	1.045
Koersresultaat		-53.754	62.389
Beleggingsresultaat	2	-35.190	79.032
Subsidies		-	-
Overige bedrijfsopbrengsten		-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten		-	-
<u>Bedrijfslasten</u>			
Uitkeringen (medisch)	3	21.922	3.500
Uitkeringen (scholing)	3	33.165	48.444
Uitkeringen (overig)	3	-	-
Bankkosten	4	15.535	18.238
Overige bedrijfskosten		264	542
Som der bedrijfslasten		70.887	70.723
BEDRIJFSRESULTAAT		-106.077	8.308
Financiële baten en (lasten)		252	952
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSVOERING		-105.825	9.260
Vennootschapsbelasting		-	-
Aandeel van derden		-	-
RESULTAAT BOEKJAAR		-105.825	9.260

Stichting Hoeve Zadoks

Toelichting

Ref. 1 Verdeling naar vermogenscategorie	31 december 2018		31 december 2017	
Aandelen	705.401	51,1%	752.469	52,6%
Obligaties	332.325	24,1%	290.067	20,3%
Alternatieve beleggingen	185.639	13,4%	137.626	9,6%
Geldmarkt	157.359	11,4%	250.932	17,5%
Totaal beleggingsportefeuille	1.380.724	100,0%	1.431.094	100,0%
Vermogenssparekening	3.500		58.389	
Totaal Financiële vaste activa	1.384.224		1.489.483	

Het vermogen van Stichting Hoeve Zadoks wordt beheerd door Mees Pierson op basis van het Duurzaam Beleggen Mandaat. Daarbij wordt een Matig Offensief risicoprofiel gehanteerd.

Vergelijking met benchmark	31 december 2018		31 december 2017	
	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark
Aandelen	51,1%	55,0%	52,6%	50,0%
Obligaties	24,1%	35,0%	20,3%	35,0%
Alternatieve beleggingen	13,5%	0,0%	9,6%	10,0%
Geldmarkt	11,4%	10,0%	17,5%	5,0%
Totaal beleggingsportefeuille	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Het gewicht van de vermogenscategorieën in de benchmark wordt bepaald door het risicoprofiel.

Waardering

Effecten zijn gewaardeerd op basis van de slotkoersen van de laatste handelsdag van de rapportageperiode. Deze slotkoersen behoeven echter niet op de laatste handelsdag tot stand te zijn gekomen. Door gebrek aan beurshandel kan voor bepaalde fondsen de gebruikte koers verouderd zijn en afwijken van de waardering op basis van actuele bied- en laatprijzen.

Opgelopen rente op vastrentende waarden wordt berekend vanaf de laatste coupondatum van de rapportageperiode tot de laatste dag van de rapportageperiode.

Alle vastrentende waarden waarvoor geen liquide markt bestaat of die geen notering hebben zijn gewaardeerd op basis van de yield-curve methode per ultimo van de rapportageperiode.

Alle vreemde valuta zijn gewaardeerd tegen door Telekurs vastgestelde koersen op de laatste handelsdag van de rapportageperiode.

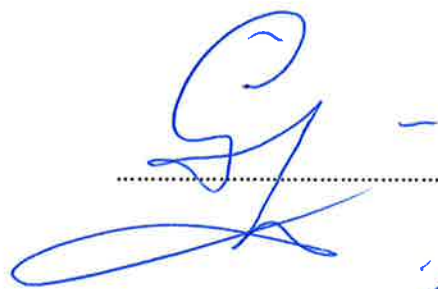
Ref. 2 Beleggingsresultaat

Het totale beleggingsresultaat over 2018 van Euro -35.190 (verlies) bestaat uit een gerealiseerde winst van Euro 34.412 en een ongerealiseerd verlies van Euro -69.602. De ongerealiseerde resultaten zijn inclusief de in rekening gebrachte beheerkosten. Voor aftrek van kosten bedroeg het beleggingsresultaat Euro -50.551, ofwel -3,53% over het geïnvesteerde vermogen, ten opzichte van een benchmark van -3,21%.

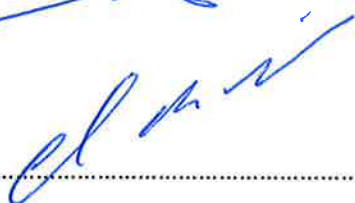
Ref. 3 Verdeling bestedingen naar regio

	31 december 2018		31 december 2017	
Afrika	28.175	51,1%	21.343	41,1%
Europa	7.485	13,6%	8.060	15,5%
Azië	685	1,2%	3.400	6,5%
Zuid Amerika	18.743	34,0%	19.141	36,8%
Totaal uitkeringen	55.088	100,0%	51.944	100,0%

Namens Stichting Hoeve Zadoks Fonds



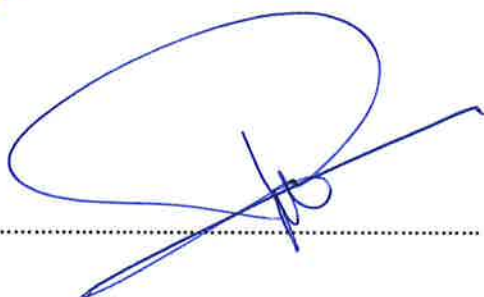
..... Dhr. Drs. K.G. Tuitjer MCM - *Voorzitter*



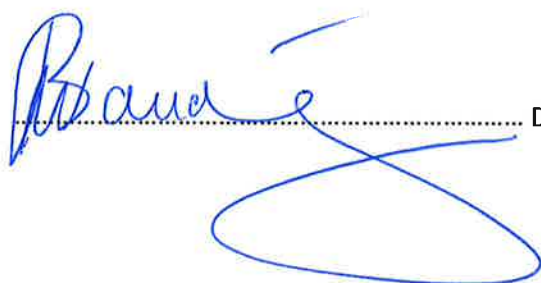
..... Dhr. Ir. C.L. de Wit - *Vice-Voorzitter*



..... Mw. Drs. N.S. de Wit MMO - *Secretaris*



..... Dhr. Drs. R.L.E.G. Roijen – *Lid*



..... Dhr. N.E.C. Boudeling MSc. RC MBA - *Peningmeester*