

**Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting**

**gevestigd te Leeuwarden**

**Jaarrekening 2017**

|                              |                  |
|------------------------------|------------------|
| Nummer Kamer van Koophandel: | 41244625         |
| Datum:                       | 28 februari 2018 |
| Opgesteld door:              | R. Sannes        |
| Aantal exemplaren:           | 1                |

**Inhoudsopgave**

pagina

**Jaarverslag**

|                                            |   |
|--------------------------------------------|---|
| Opdracht                                   | 4 |
| Informatie over de stichting               | 5 |
| Samenstellingsverklaring van de accountant | 6 |
| Financiële positie                         | 7 |
| Bespreking van de resultaten               | 8 |
| Meerjarenoverzicht                         | 9 |

**Jaarstukken**

|                                                                   |    |
|-------------------------------------------------------------------|----|
| <i>Jaarrekening</i>                                               |    |
| Balans per 31 december 2017                                       | 11 |
| Staat van baten en lasten 2017                                    | 13 |
| Algemene toelichting en grondslagen voor financiële verslaggeving | 14 |
| Toelichting op de balans                                          | 17 |
| Toelichting op de staat van baten en lasten                       | 22 |

**Bijlagen**

|                                                             |    |
|-------------------------------------------------------------|----|
| Betaalde subsidies 2017                                     | 25 |
| Vermogensbeheer rapportage per 31 december 2017 Bank TC & C | 26 |

## **Jaarverslag**

**Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting**  
**T.a.v. het bestuur**  
**p/a Pijpstraat 22**  
**9636 AM ZUIDBROEK**

Harlingen, 28 februari 2018

Geacht bestuur,

Hierbij brengen wij u rapport uit omtrent de jaarrekening 2017 van de door u bestuurd stichting.

#### **Inleiding**

Ingevolge de door u verstrekte opdracht bieden wij u bij deze aan: de jaarrekening 2017 van Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting gevestigd aan de Achter de Hoven 270 te Leeuwarden.

## **Informatie over de stichting**

### Oprichting

Op 22 juli 1985 is de Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting opgericht.

### Doelstelling

De stichting heeft ten doel het ondersteunen van de Friese Musea door middel van het verstrekken van subsidies en het beschikbaarstellen van objecten.

### Bestuurssamenstelling per 31 december 2017

|                       |                             |
|-----------------------|-----------------------------|
| Voorzitter:           | mevrouw X.Y. Wassenbergh    |
| Secretaris:           | de heer Mr. A.J. Algra      |
| Penningmeester:       | de heer J. van der Heide    |
| Algemeen bestuurslid: | de heer Drs. H.P. ter Avest |
| Algemeen bestuurslid: | mevrouw M.K. Pragt          |
| Algemeen bestuurslid: | de heer K.J.R. Callens      |
| Algemeen bestuurslid: | de heer A.C.M. Warmenhoven  |

**Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting**  
gevestigd te Leeuwarden

## **Jaarverslag**

### **Samenstellingsverklaring van de accountant**

Aan: het bestuur van de stichting

De jaarrekening van Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting te Leeuwarden is door ons samengesteld op basis van de van u gekregen informatie. De jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2017 en de staat van baten en lasten over 2017 met de daarbij horende toelichting. In deze toelichting is onder andere een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving opgenomen.

Deze samenstellingsopdracht is door ons uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de voor accountants geldende Standaard 4410, 'Samenstellingsopdrachten'. Op grond van deze standaard wordt van ons verwacht dat wij u ondersteunen bij het opstellen en presenteren van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek (BW). Wij hebben daarbij onze deskundigheid op het gebied van administratieve verwerking en financiële verslaggeving toegepast.

Bij een samenstellingsopdracht bent u er verantwoordelijk voor dat de informatie klopt en dat u ons alle relevante informatie aanlevert. Wij hebben onze werkzaamheden, in overeenstemming met de daarvoor geldende regelgeving, dan ook uitgevoerd vanuit de veronderstelling dat u aan deze verantwoordelijkheid heeft voldaan. Als slotstuk van onze werkzaamheden zijn wij door het lezen van de jaarrekening globaal nagegaan dat het beeld van de jaarrekening overeenkwam met onze kennis van Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting. Wij hebben geen controle- of beoordelingswerkzaamheden uitgevoerd die ons in staat stellen om een oordeel te geven of een conclusie te trekken met betrekking tot de getrouwheid van de jaarrekening.

Bij het uitvoeren van deze opdracht hebben wij ons gehouden aan de voor ons geldende relevante ethische voorschriften in de Verordening Gedrags- en Beroepsregels Accountants (VGBA). U en andere gebruikers van deze jaarrekening mogen er dan ook vanuit gaan dat wij de opdracht professioneel, vakbekwaam en zorgvuldig, integer en objectief hebben uitgevoerd en dat wij vertrouwelijk omgaan met de door u verstrekte gegevens.

Voor een nadere toelichting op aard en reikwijdte van een samenstellingsopdracht en de VGBA verwijzen wij u naar [www.nba.nl/uitleg-samenstellingsverklaring](http://www.nba.nl/uitleg-samenstellingsverklaring).

**Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting**  
 gevestigd te Leeuwarden

## Jaarverslag

### Financiële positie

(in euro's)

|                                                                     | <u>31-12-2017</u>       | <u>31-12-2016</u>       |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ter analyse van de financiële positie dient de volgende opstelling: |                         |                         |
| <b>Op korte termijn beschikbaar</b>                                 |                         |                         |
| Liquide middelen                                                    | 754.970                 | 284.332                 |
| Vorderingen en overlopende activa                                   | 13.826                  | 13.274                  |
| Kortlopende schulden en overlopende passiva                         | <u>-3.500</u>           | <u>-3.500</u>           |
| <b>Werkkapitaal</b>                                                 | <b>765.296</b>          | <b>294.106</b>          |
| <b>Vastgelegd op lange termijn</b>                                  |                         |                         |
| Materiële vaste activa                                              | 158.000                 | 158.000                 |
| Financiële vaste activa                                             | <u>3.814.452</u>        | <u>4.039.244</u>        |
| <b>Gefinancierd met op lange termijn beschikbare middelen</b>       | <b><u>4.737.748</u></b> | <b><u>4.491.350</u></b> |
| Deze financiering vond plaats met:                                  |                         |                         |
| Eigen vermogen                                                      | <u>4.737.748</u>        | <u>4.491.350</u>        |
|                                                                     | <b><u>4.737.748</u></b> | <b><u>4.491.350</u></b> |

Het werkkapitaal is in 2017 gestegen met € 471.190 ten opzichte van 2016, hetgeen als volgt wordt gespecificeerd:

|                                           | <u>2017</u>           |
|-------------------------------------------|-----------------------|
| Toename vorderingen en overlopende activa | 552                   |
| Toename liquide middelen                  | <u>470.638</u>        |
|                                           | <b><u>471.190</u></b> |

De liquide middelen zijn in 2017 toegenomen met € 470.638 ten opzichte van 2016.

Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting  
 gevestigd te Leeuwarden

## Jaarverslag

### Bespreking van de resultaten

(in euro's)

Aan de hand van de opgenomen staat van baten en lasten kunnen de resultaten over 2017 en 2016 als volgt in euro's en procenten van de beleggingsopbrengsten worden weergegeven:

|                                  | 2017           |                            | 2016            |                            |
|----------------------------------|----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|
|                                  | €              | In % van de beleggingsopbr | €               | In % van de beleggingsopbr |
| Beleggingsopbrengsten            | 71.303         | 100,0                      | 91.452          | 100,0                      |
| Donaties en provisies            | -149.448       | -209,6                     | -230.764        | -252,3                     |
| <b>Baten -/- directe lasten</b>  | <b>-78.145</b> | <b>-109,6</b>              | <b>-139.312</b> | <b>-152,3</b>              |
| Inventariskosten                 | 316            | 0,4                        | 316             | 0,3                        |
| Kantoorkosten                    | 3.243          | 4,5                        | 3.302           | 3,6                        |
| Verkoopkosten                    | 8.092          | 11,3                       | 10.126          | 11,1                       |
| <b>Som der exploitatielasten</b> | <b>11.651</b>  | <b>16,2</b>                | <b>13.744</b>   | <b>15,0</b>                |
| <b>Exploitatieresultaat</b>      | <b>-89.796</b> | <b>-125,8</b>              | <b>-153.056</b> | <b>-167,3</b>              |
| Financiële baten en lasten       | 156.528        | 219,5                      | 21.089          | 23,1                       |
| <b>Resultaat</b>                 | <b>66.732</b>  | <b>93,7</b>                | <b>-131.967</b> | <b>-144,2</b>              |

De specificatie van de stijging van het resultaat met € 198.699 ten opzichte van 2016, is als volgt:

|                                            | 2017           |
|--------------------------------------------|----------------|
| Toename baten -/- directe lasten           | 61.167         |
| Afname kantoorkosten                       | -59            |
| Afname verkoopkosten                       | -2.034         |
| Per saldo afname som der exploitatielasten | -2.093         |
| <b>Toename exploitatieresultaat</b>        | <b>63.260</b>  |
| Toename financiële baten en lasten         | 135.439        |
| <b>Toename resultaat</b>                   | <b>198.699</b> |

Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting  
 gevestigd te Leeuwarden

## Jaarverslag

### Meerjarenoverzicht

(in euro's)

| <b>BALANS</b>                                      | <b>31-12-2017</b> | <b>31-12-2016</b> | <b>31-12-2015</b> |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Materiële vaste activa                             | 158.000           | 158.000           | 158.000           |
| Financiële vaste activa                            | 3.814.452         | 4.039.244         | 4.134.196         |
| <b>Vaste activa</b>                                | <b>3.972.452</b>  | <b>4.197.244</b>  | <b>4.292.196</b>  |
| Vorderingen en overlopende activa                  | 13.826            | 13.274            | 15.964            |
| Liquide middelen                                   | 754.970           | 284.332           | 224.561           |
| <b>Vlottende activa</b>                            | <b>768.796</b>    | <b>297.606</b>    | <b>240.525</b>    |
|                                                    | <b>4.741.248</b>  | <b>4.494.850</b>  | <b>4.532.721</b>  |
| <b>Eigen vermogen</b>                              | <b>4.737.748</b>  | <b>4.491.350</b>  | <b>4.526.861</b>  |
| <b>Kortlopende schulden en overlopende passiva</b> | <b>3.500</b>      | <b>3.500</b>      | <b>5.860</b>      |
|                                                    | <b>4.741.248</b>  | <b>4.494.850</b>  | <b>4.532.721</b>  |
| <b>STAAT VAN BATEN EN LASTEN</b>                   | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       | <b>2015</b>       |
| Beleggingsopbrengsten                              | 71.303            | 91.452            | 93.414            |
| Donaties en provisies                              | -149.448          | -230.764          | -177.533          |
| <b>Baten -/- directe lasten</b>                    | <b>-78.145</b>    | <b>-139.312</b>   | <b>-84.119</b>    |
| <i>Brutomarge procentueel</i>                      |                   |                   |                   |
| Inventariskosten                                   | 316               | 316               | 316               |
| Kantoorkosten                                      | 3.243             | 3.302             | 3.951             |
| Verkoopkosten                                      | 8.092             | 10.126            | 9.624             |
| <b>Som der exploitatielasten</b>                   | <b>11.651</b>     | <b>13.744</b>     | <b>13.891</b>     |
| <b>Exploitatieresultaat</b>                        | <b>-89.796</b>    | <b>-153.056</b>   | <b>-98.010</b>    |
| Rentebaten en soortgelijke opbrengsten             | 2.885             | 1.493             | 1.470             |
| Rentelasten en soortgelijke kosten                 | -337              | -211              | -195              |
| Opbrengsten vorderingen en effecten                | 153.980           | 19.807            | 63.266            |
| <b>Financiële baten en lasten</b>                  | <b>156.528</b>    | <b>21.089</b>     | <b>64.541</b>     |
| <b>Resultaat</b>                                   | <b>66.732</b>     | <b>-131.967</b>   | <b>-33.469</b>    |

Wij vertrouwen erop hiermee aan uw opdracht te hebben voldaan. Tot het geven van nadere toelichting zijn wij graag bereid.

F.H. Jagersma AA  
 De Jager Accountancy BV

## **Jaarstukken**

**Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting**  
gevestigd te Leeuwarden

**Balans per 31 december 2017**

**ACTIEF**

(in euro's)

|                                          | <u>Toelichting</u> | <u>31 december 2017</u> | <u>31 december 2016</u> |
|------------------------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>VASTE ACTIVA</b>                      |                    |                         |                         |
| <b>Materiële vaste activa</b>            | 1                  |                         |                         |
| Bruiklenen                               |                    | <u>158.000</u>          | <u>158.000</u>          |
|                                          |                    | 158.000                 | 158.000                 |
| <b>Financiële vaste activa</b>           | 2                  |                         |                         |
| Aandelen                                 |                    | 2.723.674               | 2.732.441               |
| Obligaties                               |                    | <u>1.090.778</u>        | <u>1.306.803</u>        |
|                                          |                    | 3.814.452               | 4.039.244               |
| <b>VLOTTENDE ACTIVA</b>                  |                    |                         |                         |
| <b>Vorderingen en overlopende activa</b> | 3                  |                         |                         |
| Overlopende activa                       |                    | <u>13.826</u>           | <u>13.274</u>           |
|                                          |                    | 13.826                  | 13.274                  |
| <b>Liquide middelen</b>                  | 4                  | <u>754.970</u>          | <u>284.332</u>          |
|                                          |                    | <u><b>4.741.248</b></u> | <u><b>4.494.850</b></u> |

(Samenstellingsverklaring afgegeven)

**PASSIEF***(in euro's)*

|                                                    | <b><u>Toelichting</u></b> | <b><u>31 december 2017</u></b> | <b><u>31 december 2016</u></b> |
|----------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Eigen vermogen</b>                              | 5                         |                                |                                |
| Onverdeeld saldo                                   |                           | 66.732                         | -131.967                       |
| Algemene reserve                                   |                           | 3.887.518                      | 4.019.486                      |
| Reserve koersverschillen                           |                           | <u>783.497</u>                 | <u>603.831</u>                 |
|                                                    |                           | 4.737.748                      | 4.491.350                      |
| <b>Kortlopende schulden en overlopende passiva</b> | 6                         |                                |                                |
| Overlopende passiva                                |                           | <u>3.500</u>                   | <u>3.500</u>                   |
|                                                    |                           | <u>3.500</u>                   | <u>3.500</u>                   |
|                                                    |                           | <b><u><u>4.741.248</u></u></b> | <b><u><u>4.494.850</u></u></b> |

**Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting**  
gevestigd te Leeuwarden

**Staat van baten en lasten 2017**

(in euro's)

|                                        | <u>Toelichting</u> | <u>2017</u>          | <u>2016</u>            |
|----------------------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| Beleggingsopbrengsten                  | 7                  | 71.303               | 91.452                 |
| Donaties en provisies                  | 8                  | <u>-149.448</u>      | <u>-230.764</u>        |
| <b>Baten -/- directe lasten</b>        |                    | -78.145              | -139.312               |
| Overige bedrijfskosten:                | 9                  |                      |                        |
| Inventariskosten                       |                    | 316                  | 316                    |
| Kantoorkosten                          |                    | 3.243                | 3.302                  |
| Verkoopkosten                          |                    | <u>8.092</u>         | <u>10.126</u>          |
| <b>Som der exploitatielasten</b>       |                    | <u>11.651</u>        | <u>13.744</u>          |
| <b>Exploitatieresultaat</b>            |                    | -89.796              | -153.056               |
| Rentebaten en soortgelijke opbrengsten |                    | 2.885                | 1.493                  |
| Rentelasten en soortgelijke kosten     |                    | -337                 | -211                   |
| Opbrengsten vorderingen en effecten    |                    | <u>153.980</u>       | <u>19.807</u>          |
| <b>Financiële baten en lasten</b>      | 10                 | <u>156.528</u>       | <u>21.089</u>          |
| <b>Resultaat</b>                       |                    | <u><u>66.732</u></u> | <u><u>-131.967</u></u> |

(Samenstellingsverklaring afgegeven)

**Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting**

gevestigd te Leeuwarden

**Algemene toelichting en grondslagen voor financiële verslaggeving****Informatie over de rechtspersoon**Naam

Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting

Rechtsvorm

Stichting

Zetel

Leeuwarden

Registratienummer bij de Kamer van Koophandel

41244625

Activiteiten

De organisatie heeft als SBI-code 94993 en verricht met name activiteiten op het gebied van: het ondersteunen van de Friese musea door middel van het verstrekken van subsidies en het beschikbaarstellen van objecten.

De stichting heeft per 1 januari 2008 een ANBI status.

De stichting is statutair gevestigd te Leeuwarden en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 41 244 625.

Adres

Achter de Hoven 270  
8933 CX Leeuwarden

**Algemene grondslagen voor verslaggeving**Algemeen

Voor zover niet anders is vermeld, geschiedt de waardering tegen nominale waarde. De grondslagen voor de waardering van activa en passiva zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het vorige jaar.

## **Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting**

gevestigd te Leeuwarden

### **Algemene toelichting en grondslagen voor financiële verslaggeving**

#### **Grondslagen voor de waardering van activa en passiva**

##### Activa en passiva

Alle activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij anders vermeld.

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

##### Materiële vaste activa

###### *Bruiklenen*

De waardering van de materiële vaste activa geschiedt tegen aanschaffingsprijs, verminderd met lineair berekende afschrijvingen, gebaseerd op de verwachte economische levensduur. Op de bruiklenen wordt niet meer afgeschreven, omdat de objecten niet aan waardevermindering onderhevig zijn.

##### Financiële vaste activa

###### *Aandelen*

De aandelen c.q. de participaties zijn gewaardeerd tegen de beurswaarde ultimo het kalenderjaar.

De obligaties zijn gewaardeerd op aanschafwaarde, dan wel de lagere koerswaarde per balansdatum. Het verschil tussen de verkrijgingsprijs en de koerswaarde komt ten laste van de reserve koersverschillen.

Een nadere toelichting op de financiële activa is terug te vinden in de vermogensrapportage van Bank ten Cate & Cie.

###### *Obligaties*

De overige vorderingen financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. Indien nodig, wordt rekening gehouden met een lagere waardering uit hoofde van oninbaarheid.

##### Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

##### Liquide middelen

De liquide middelen staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van de onderneming en betreffen de direct opeisbare vorderingen op kredietinstellingen en kasmiddelen.

## **Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting**

gevestigd te Leeuwarden

### **Algemene toelichting en grondslagen voor financiële verslaggeving**

#### Reserves

##### *Reserve koersverschillen*

De reserve koersverschillen geeft het verschil weer tussen de beurswaarde en de historische kostprijs van het effectenpakket. Op het transactiemoment, het moment van de afstoting van de effecten, wordt het koersresultaat ten gunste dan wel ten laste van de staat van baten en lasten gebracht.

De obligaties zijn gewaardeerd op aanschafwaarde, dan wel de lagere koerswaarde per balansdatum. Het verschil tussen de verkrijgingsprijs en de koerswaarde komt ten laste van de reserve koersverschillen.

In 2008 is door de daling van de effecten € 591.976 van de reserve koersverschillen vrijgevallen in de staat van baten en lasten. Deze vrijval moet hierna eerst via de staat van baten en lasten goed worden gemaakt alvorens er weer een toevoeging aan deze reserve kan worden gedaan. De voorziening is in 2017 toegenomen tot € 34.017. Hierdoor is een bedrag van +/- € 2.306 in de staat van baten en lasten gekomen; € 31.711 minus € 34.017.

#### Kortlopende schulden en overlopende passiva

De kortlopende schulden en overlopende passiva betreffen schulden met een looptijd van ten hoogste één jaar en worden - voor zover niet anders vermeld - gewaardeerd tegen nominale waarde.

### **Grondslagen voor de bepaling van het resultaat**

#### Beleggingsopbrengsten

De beleggingsopbrengsten bestaan uit renten, dividenden en ontvangsten uit een nalatenschap.

#### Lasten

De lasten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen van waardering en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

#### Verkoopresultaten aandelen

Resultaten van verkoop van effecten / obligaties is het verschil tussen de historische kostprijs en de opbrengst.

Dotatie reserve koersverschillen is het verschil tussen de lagere waardering van de effecten / obligaties ten opzichte van de reserve koersverschillen.

In 2008 is door de daling van de effecten € 591.976 van de reserve koersverschillen vrijgevallen in de staat van baten en lasten. Deze vrijval moet hierna eerst via de staat van baten en lasten goed worden gemaakt alvorens er weer een toevoeging aan deze reserve kan worden gedaan. De voorziening is in 2017 toegenomen tot € 34.017. Hierdoor is een bedrag van +/- € 2.306 in de staat van baten en lasten gekomen; € 31.711 minus € 34.017.

#### Overige bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

(Samenstellingsverklaring afgegeven)

**Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting**  
gevestigd te Leeuwarden

**Toelichting op de balans**

(in euro's)

**VASTE ACTIVA**

**1) Materiële vaste activa**

**Bruiklenen**

*Recapitulatie van de boekwaarde per 31 december 2016*

Aanschafwaarden

158.000

**158.000**

*Recapitulatie van de boekwaarde per 31 december 2017*

Aanschafwaarden

158.000

**158.000**

*Toelichting*

Er wordt niet afgeschreven op de materiële vaste activa, omdat de objecten niet aan waardevermindering onderhevig zijn.

Het aantal bruiklenen is in 2008 geregistreerd en bedraagt totaal 407 objecten.

Musea waar zich bruiklenen van Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting zijn ondergebracht:

Cultuur/historisch museum Sorgdrager, Hollum (Ameland)  
Streekmuseum het Admiraliteitshuis, Dokkum  
Museum Martena, Franeker  
Gemeentemuseum Het Hannemahuis, Harlingen  
Museum Joure, Joure  
Museum Willen van Haren, Heerenveen  
Hidde Nijland Museum, Hindeloopen  
Fries Museum, Leeuwarden  
Keramiekmuseum Prinsessehof, Leeuwarden  
Museum het Fiskerhuske, Moddergat  
Museum Stedhus Sleat, Sloten  
Fries Scheepvaart Museum, Sneek  
Museum Warkums Erfskip, Workum  
Streekmuseum/Volkssterrenwacht Burgum, Burgum

De bruiklenen zijn verzekerd door de Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting of door musea.

**Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting**  
gevestigd te Leeuwarden

**Toelichting op de balans**

(in euro's)

**2) Financiële vaste activa**

*Recapitulatie van de financiële vaste activa*

|            | <b>31-12-2017</b> | <b>31-12-2016</b> |
|------------|-------------------|-------------------|
| Aandelen   | 2.723.674         | 2.732.441         |
| Obligaties | 1.090.778         | 1.306.803         |
|            | <b>3.814.452</b>  | <b>4.039.244</b>  |

*Nadere specificatie en het verloop van de financiële vaste activa*

**Aandelen**

*Nadere specificatie en het verloop van de aandelen*

| <b>Aandelen</b>               | <b>2017</b>      | <b>2016</b>      |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Stand 1 januari               | 2.612.470        | 2.541.402        |
| Aankoop en conversie aandelen | 921.391          | 770.669          |
| Koerswinst en -verlies        | 293.479          | 89.692           |
| Verkoop aandelen              | -1.251.208       | -789.293         |
| Stand 31 december             | <b>2.576.132</b> | <b>2.612.470</b> |

**Registeraandelen Unilever**

|                     |                |                |
|---------------------|----------------|----------------|
| Stand 1 januari     | 119.971        | 119.748        |
| Koerswinst -verlies | 27.571         | 223            |
| Stand 31 december   | <b>147.542</b> | <b>119.971</b> |

*Toelichting*

De aandelen zijn gewaardeerd op beurswaarde per balansdatum. Onder de aandelen zijn ook de vastgoedbeleggingen opgenomen.

**Obligaties**

*Nadere specificatie en het verloop van de obligaties*

**Obligaties**

|                   |                  |                  |
|-------------------|------------------|------------------|
| Stand 1 januari   | 1.306.802        | 1.473.046        |
| Aankoop           | 137.423          | 281.444          |
| Lossingen         | -361.363         | -477.529         |
| Herwaarderings    | 7.916            | 29.842           |
| Stand 31 december | <b>1.090.778</b> | <b>1.306.803</b> |

*Toelichting*

De obligaties zijn gewaardeerd tegen aanschafwaarde of tegen de lagere koerswaarde.  
De actuele waarde per 31 december 2017 bedraagt € 1.133.417.

**Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting**  
gevestigd te Leeuwarden

**Toelichting op de balans**

(in euro's)

**VLOTTENDE ACTIVA**

**3) Vorderingen en overlopende activa**

*Recapitulatie van de vorderingen en overlopende activa*

Overlopende activa

| <u>31-12-2017</u> | <u>31-12-2016</u> |
|-------------------|-------------------|
| <u>13.826</u>     | <u>13.274</u>     |

*Nadere specificatie van de vorderingen en overlopende activa*

**Overlopende activa**

Nog te ontvangen rente kapitaalmarktindex rekening

2.664

1.055

Nog te verrekenen dividendbelasting

1.729

1.503

Nog te ontvangen couponrente

9.316

10.651

Nog te ontvangen rente spaarrekening

117

65

|               |               |
|---------------|---------------|
| <u>13.826</u> | <u>13.274</u> |
|---------------|---------------|

*Toelichting*

De vorderingen hebben een looptijd van korter dan 1 jaar.

**4) Liquide middelen**

ABN AMRO rekeningcourant

59.524

63.407

ABN AMRO spaarrekening

116.954

86.786

ABN AMRO kapitaalmarktindex

520.841

69.786

Bank Ten Cate & Cie .851

57.651

64.353

|                |                |
|----------------|----------------|
| <u>754.970</u> | <u>284.332</u> |
|----------------|----------------|

*Toelichting*

De liquide middelen staan vrij ter beschikking aan de stichting.

**PASSIVA**

**5) Eigen vermogen**

*Recapitulatie van het eigen vermogen*

Onverdeeld saldo

66.732

-131.967

Algemene reserve

3.887.518

4.019.486

Reserve koersverschillen

783.497

603.831

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| <u>4.737.747</u> | <u>4.491.350</u> |
|------------------|------------------|

**Toelichting op de balans**

(in euro's)

**Resultaatbestemming**

Aan het Stichtingsbestuur wordt voorgesteld het positieve saldo over 2017 als volgt te verdelen:

Toevoeging aan de algemene reserve van € 66.733.

In de balans per 31 december 2017 is dit voorstel nog niet verwerkt.

| <b>Algemene reserve</b>          | <b>2017</b>      | <b>2016</b>      |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Stand 1 januari                  | 4.019.486        | 4.052.957        |
| Resultaat voorgaand boekjaar     | -131.968         | -33.471          |
| Stand 31 december                | <b>3.887.518</b> | <b>4.019.486</b> |
| <b>Reserve koersverschillen</b>  |                  |                  |
| Beurswaarde aandelen 31 december | 2.723.672        | 2.732.441        |
| Historische kostprijs aandelen   | -1.940.176       | -2.128.611       |
|                                  | 783.497          | 603.830          |
| Waardering obligaties            | 1.090.777        | 1.306.801        |
| Aanschafwaarde obligaties        | -1.124.794       | -1.338.512       |
| Reserve obligaties               | 34.017           | 31.711           |
| Stand 31 december                | <b>783.497</b>   | <b>603.830</b>   |

*Toelichting op de reserve koersverschillen*

De reserve koersverschillen geeft het verschil weer tussen de beurswaarde en de historische kostprijs van het effectenpakket. Op het transactiemoment, het moment van de afstoting van de effecten, wordt het koersresultaat ten gunste dan wel ten laste van de staat van baten en lasten gebracht.

De obligaties zijn gewaardeerd op aanschafwaarde, dan wel de lagere koerswaarde per balansdatum. Het verschil tussen de verkrijgingsprijs en de koerswaarde komt ten laste van de reserve koersverschillen.

In 2008 is door de daling van de effecten € 591.976 van de reserve koersverschillen vrijgevallen in de staat van baten en lasten. Deze vrijval moet hierna eerst via de staat van baten en lasten goed worden gemaakt alvorens er weer een toevoeging aan deze reserve kan worden gedaan. De voorziening is in 2017 toegenomen tot € 34.017. Hierdoor is een bedrag van -/- € 2.306 in de staat van baten en lasten gekomen; € 31.711 minus € 34.017.

**Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting**  
gevestigd te Leeuwarden

**Toelichting op de balans**

(in euro's)

**6) Kortlopende schulden en overlopende passiva**

*Recapitulatie van de kortlopende schulden en overlopende passiva*

Overlopende passiva

| <u>31-12-2017</u> | <u>31-12-2016</u> |
|-------------------|-------------------|
| <u>3.500</u>      | <u>3.500</u>      |

*Nadere specificatie van de kortlopende schulden en overlopende passiva*

**Overlopende passiva**

Te betalen accountantskosten

|              |              |
|--------------|--------------|
| <u>3.500</u> | <u>3.500</u> |
|--------------|--------------|

(Samenstellingsverklaring afgegeven)

**Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting**  
gevestigd te Leeuwarden

**Toelichting op de staat van baten en lasten**

(in euro's)

|                                                                         | <u>2017</u>           | <u>2016</u>           |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>7) Beleggingsopbrengsten</b>                                         |                       |                       |
| Couponrente                                                             | 24.978                | 40.894                |
| Ontvangen (stock)dividend                                               | 46.325                | 50.558                |
|                                                                         | <u><b>71.303</b></u>  | <u><b>91.452</b></u>  |
| <b>8) Donaties en provisies</b>                                         |                       |                       |
| Subsidies                                                               | 113.744               | 194.487               |
| Beheer loon effecten                                                    | 26.674                | 28.760                |
| Provisies                                                               | 9.030                 | 7.517                 |
|                                                                         | <u><b>149.448</b></u> | <u><b>230.764</b></u> |
| <b>Gemiddeld aantal fulltime werknemers</b>                             |                       |                       |
| <i>Toelichting</i>                                                      |                       |                       |
| Gedurende de gerapporteerde periode waren er geen werknemers in dienst. |                       |                       |
| <b>9) Overige bedrijfskosten</b>                                        |                       |                       |
| Inventariskosten                                                        | 316                   | 316                   |
| Kantoorkosten                                                           | 3.243                 | 3.302                 |
| Verkoopkosten                                                           | 8.092                 | 10.126                |
|                                                                         | <u><b>11.651</b></u>  | <u><b>13.744</b></u>  |
| <i>Nadere specificatie van de overige bedrijfskosten</i>                |                       |                       |
| <b>Inventariskosten</b>                                                 |                       |                       |
| Assurantien inventaris                                                  | <u><b>316</b></u>     | <u><b>316</b></u>     |
| <b>Kantoorkosten</b>                                                    |                       |                       |
| Abonnementen&contributies                                               | -                     | 162                   |
| Accountantskosten                                                       | 3.243                 | 3.140                 |
|                                                                         | <u><b>3.243</b></u>   | <u><b>3.302</b></u>   |
| <b>Verkoopkosten</b>                                                    |                       |                       |
| Representatiekosten                                                     | 183                   | -                     |
| Reis- en verblijfkosten                                                 | 1.568                 | 4.730                 |
| Reclame (website / logo)                                                | 3.341                 | 2.396                 |
| Vergoeding bestuur                                                      | 3.000                 | 3.000                 |
|                                                                         | <u><b>8.092</b></u>   | <u><b>10.126</b></u>  |

**Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting**  
gevestigd te Leeuwarden

**Toelichting op de staat van baten en lasten**

(in euro's)

**10) Financiële baten en lasten**

|                                        | <u>2017</u>           | <u>2016</u>          |
|----------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Rentebaten en soortgelijke opbrengsten | 2.885                 | 1.493                |
| Rentelasten en soortgelijke kosten     | -337                  | -211                 |
| Opbrengsten vorderingen en effecten    | <u>153.980</u>        | <u>19.807</u>        |
| Per saldo een baat / baat              | <u><b>156.528</b></u> | <u><b>21.089</b></u> |

*Nadere specificatie van de financiële baten en lasten*

**Rentebaten en soortgelijke opbrengsten**

|                                   |                     |                     |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Rente spaarrekening               | 220                 | 438                 |
| Rente kapitaalmarktindex rekening | <u>2.665</u>        | <u>1.055</u>        |
|                                   | <u><b>2.885</b></u> | <u><b>1.493</b></u> |

**Rentelasten en soortgelijke kosten**

|                                 |                   |                   |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rente rekening-courant bankiers | <u><b>337</b></u> | <u><b>211</b></u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|

**Opbrengsten vorderingen en effecten**

|                                        |                       |                      |
|----------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Verkoopresultaat aandelen / obligaties | 151.674               | 26.705               |
| Dotatie reserve koersverschillen       | <u>2.306</u>          | <u>-6.898</u>        |
|                                        | <u><b>153.980</b></u> | <u><b>19.807</b></u> |

Leeuwarden,.....2018

Het bestuur,

Mevrouw X.Y. Wassenbergh  
Voorzitter

De heer A.J. Algra  
Secretaris

De heer J. van der Heide  
Penningmeester

(Samenstellingsverklaring afgegeven)

## **Bijlagen**

**Wassenbergh Clarijs Fontein Stichting**  
gevestigd te Leeuwarden

**Betaalde subsidies 2017**

(in euro's)

|                                            | €       |
|--------------------------------------------|---------|
| Museum federatie Fryslân                   | 4.341   |
| Museum federatie Fryslân                   | 8.412   |
| Stichting interieurs infryslan             | 12.500  |
| Stichting kolleksje sintrum Fryslân        | 66.000  |
| Stichting musea noardeast Fryslân          | 11.712  |
| Hannemahuis                                | 4.496   |
| Volksterrenwacht Burgum                    | 2.532   |
| Stichting Behoud Molen Gerrit Goukespolder | 3.750   |
|                                            | <hr/>   |
|                                            | 113.744 |

## Vermogensbeheer rapportage per 31 december 2017

Wassenbergh-Clarijs-Fontein Stichting  
p/a de heer J. van der Heide  
Pijpstraat 22  
9636 AM Zuidbroek

|                    |                                   |
|--------------------|-----------------------------------|
| Rekeningnummer     | AAA 372.851                       |
| Profiel            | Mix Portefeuille Neutraal         |
| Rapportagedatum    | 31 december 2017                  |
| Rapportage periode | 1 oktober 2017 - 31 december 2017 |
| Uw private banker  | mr A.A. Fock-Robaard              |
| Telefoon           | 06 - 11221164                     |
| Fax                | 020 - 6251242                     |
| Email              | aa.fockrobaard@banktencate.nl     |

Deze rapportage is met de nodige zorg samengesteld en beoogt een feitelijke weergave te geven ten aanzien van uw beleggingsportefeuille. Bij constatering van een onjuistheid of onvolledigheid in deze rapportage dient uw private banker zo spoedig mogelijk in kennis te worden gesteld. De posities van de portefeuille worden gewaardeerd tegen bij Bank Ten Cate & Cie N.V. laatst bekende koersen op de datum van opmaak van de rapportage. Met name van niet-beursgenoteerde effecten is daarom niet altijd de actualiteit te garanderen. Beleggingen zijn ongevaren met risico's. In het verleden behaalde rendementen vormen derhalve geen garantie voor toekomstige resultaten

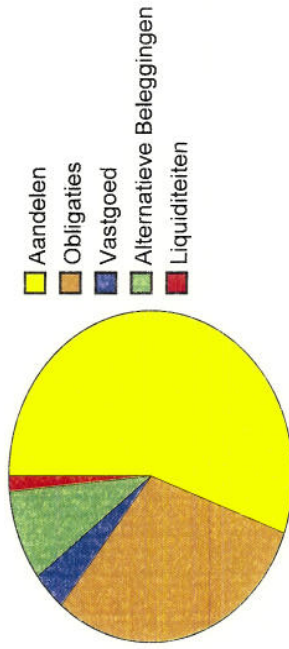
## Samenvatting

Onderstaand vindt u de belangrijkste informatie ten aanzien van uw portefeuille per einde van het kwartaal. Dit betreft de verdeling naar vermogenscategorie, de marktwaarde van uw portefeuille, de gerealiseerde rendementen en de valutaverdeling.

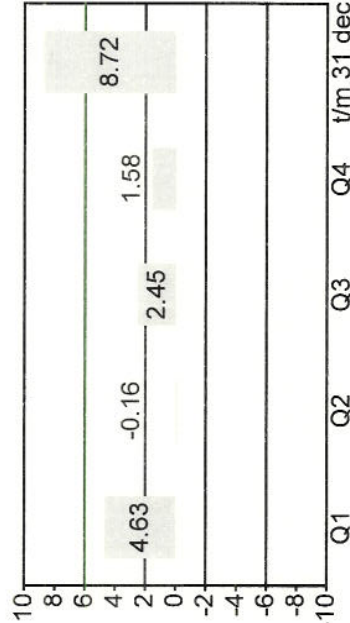
### Samenstelling portefeuille in euro

| Vermogenscategorie       | Marktwaarde | Verdeling |
|--------------------------|-------------|-----------|
| Aandelen                 | 2.099.656   | 55,6      |
| Obligaties               | 1.142.734   | 30,3      |
| Vastgoed                 | 144.252     | 3,8       |
| Alternatieve Beleggingen | 332.224     | 8,8       |
| Liquiditeiten            | 57.651      | 1,5       |
| Totaal                   | 3.776.516   | 100,0     |

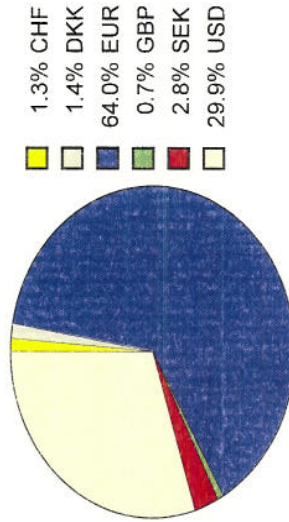
### Vermogenscategorie



### Rendementsontwikkeling in %



### Valutaverdeling



## Algemeen

Voor aandelenbeleggers is het afgelopen jaar uitermate gunstig uitgevallen. De belangrijke beursgraadmeter MSCI kende in 2017 een positief rendement van circa 8%. Dit terwijl er aan het begin van het jaar voldoende onzekerheden waren. Allereerst de verkiezingen in Frankrijk, Duitsland, Oostenrijk en Nederland. Tevens waren er de geopolitieke spanningen tussen enerzijds de Verenigde Staten en Iran, Noord-Korea en Rusland anderzijds. De financiële markten hadden echter uitsluitend oog voor de wereldwijd aantrekkende economische groei. Daarbij stijgen de bedrijfswinsten en blijven zowel rente als inflatie laag. Op de valreep van 2017 werd ook het belastingplan van president Trump goedgekeurd. Hierdoor gaat de winstbelasting in de Verenigde Staten omlaag van 35% naar 21%. Kortom ijersterke fundamenten voor een positief beleggingsklimaat. Ondanks de onveranderd lage rente hadden ook de obligaties in 2017 nog een positief resultaat.

Belangrijk hierbij is het om te constateren dat de centrale banken door de goede communicatie voorspelbaar zijn. Immers, de ingezette afbouw van het extreem ruime monetaire beleid van de laatste jaren is geen sinecure. De eerste renteverhogingen door de FED en recent gecommuniceerde verlaging van het opkoopprogramma door de ECB zijn echter goed door de markten opgevangen. De noodzaak voor de extreme monetaire ingrepen zijn overigens verminderd nu er een verschuiving plaatsvindt van een bezuinigingsbeleid naar een meer stimulerend beleid.

Natuurlijk zijn er ook bedreigingen voor de huidige gunstige omstandigheden. De kapitaalmarktrente in de VS zal wel eens kunnen gaan oplopen als de markten meer oog krijgen voor het feit dat de belastingplannen van Trump met schulden worden gefinancierd. Daarbij komt dat de FED heeft aangegeven de rente het lopende jaar nog eens driemaal te willen verhogen. Een hogere rente kan vervolgens een reactie op de markten uitlokken. Ook een tegenvallende groei in China, de Brexit, verkiezingen in Italië en het wispelturige Noord-Korea blijven een potentiële bedreiging voor de mondiale goede stemming. De huidige breed gedragen

marktverwachting is overigens dat er pas in 2019 een recessie aan lijkt te komen.

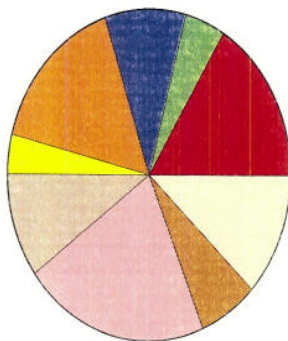
## Aandelen

Ook in het afgelopen kwartaal ondersteunden de gunstige economische ontwikkelingen in zowel de VS, de Eurozone, China en Japan de aandelenmarkten. Onze lichte overweging van aandelen binnen de beheerportefeuilles, ondanks de relatief hoge waarderingen, wordt daarom gehandhaafd. Met het oog op de synchrone groei van de economieën en de verwachte lichte stijging van de rente hebben we de sector financiële instellingen uitgebreid. Wij handhaven de overweging van de sectoren duurzame consumptiegoederen, materialen en technologie. In de sector energie blijven we onderwogen en wij houden geen posities aan in de sectoren telecom en utiliteitsbedrijven.

## Obligaties

De obligatiemarkten bevonden zich in 2017 in rustig vaarwater. De Nederlandse 10 jaarsrente kende een laagste stand van 0,32% en een hoogste van 0,75%, terwijl het jaar werd beëindigd op 0,50%. Zoals verwacht een per saldo geringe stijging. De belangrijkste vraag met betrekking tot de obligatiebeleggingen is hoe de inflatie zich gaat ontwikkelen. Dat zal bepalen of er een ommekeer in het marktsentiment komt. De angst voor deflatie is dan wel afgenomen, een stijging van de inflatie, meest waarschijnlijk veroorzaakt door loonstijgingen, kan nog wel eens op zich laten wachten. De Amerikaanse FED gaat door met rustig normaliseren, terwijl de ECB en de Bank of Japan voorlopig doorgaan met opkopen van obligaties. Wij verwachten daarom slechts een geringe stijging van de kapitaalmarktrentes. Wij handhaven onze voorkeur voor investment grade bedrijfsobligaties buiten de periferie.

## Sector verdeling



Het overzicht geeft informatie over de aandelen in uw portefeuille verdeeld naar sector per einde kwartaal. Per aandeel is ook weergegeven het aantal, de koers, de totale marktwaarde in euros en de weging in de totale aandelenbelegging.

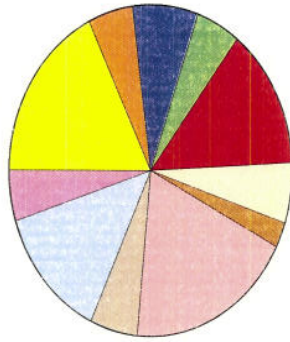
| Sector                              | naam                              | valuta | aantal | koers    | marktwaarde       | mw%         |
|-------------------------------------|-----------------------------------|--------|--------|----------|-------------------|-------------|
| <b>Aandelenfondsen</b>              |                                   |        |        |          |                   |             |
|                                     | ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED ETF | EUR    | 1,540  | 51,96    | 80.018,40         | 3,8         |
| <b>Duurzame Consumentengoederen</b> |                                   |        |        |          |                   |             |
|                                     | AMAZON COM                        | USD    | 69     | 1,169,47 | 67.283,77         | 3,2         |
|                                     | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA       | CHF    | 630    | 88,30    | 47.538,03         | 2,3         |
|                                     | INDITEX                           | EUR    | 1,830  | 29,05    | 53.161,50         | 2,5         |
|                                     | NETFLIX INC                       | USD    | 270    | 191,96   | 43.216,21         | 2,1         |
|                                     | NIKE -B-                          | USD    | 800    | 62,55    | 41.724,34         | 2,0         |
|                                     | PRICELINE                         | USD    | 23     | 1,737,74 | 33.326,12         | 1,6         |
|                                     | WALT DISNEY                       | USD    | 540    | 107,51   | 48.407,74         | 2,3         |
|                                     |                                   |        |        |          | <b>334.657,71</b> | <b>15,9</b> |
| <b>Basis Consumentengoederen</b>    |                                   |        |        |          |                   |             |
|                                     | AHOLD DELHAIZE KON.               | EUR    | 2,850  | 18,34    | 52.269,00         | 2,5         |
|                                     | GROUPE DANONE                     | EUR    | 740    | 69,95    | 51.763,00         | 2,5         |
|                                     | RECKITT BENCKISER GRP             | GBP    | 340    | 69,19    | 26.514,66         | 1,3         |
|                                     | UNILEVER CTA                      | EUR    | 1,350  | 46,96    | 63.396,00         | 3,0         |
|                                     |                                   |        |        |          | <b>193.942,66</b> | <b>9,2</b>  |
| <b>Energie</b>                      |                                   |        |        |          |                   |             |
|                                     | SCHLUMBERGER                      | USD    | 720    | 67,39    | 40.457,60         | 1,9         |
|                                     | TOTAL                             | EUR    | 1,230  | 46,05    | 56.641,50         | 2,7         |
|                                     |                                   |        |        |          | <b>97.099,10</b>  | <b>4,6</b>  |
| <b>Financiële Instellingen</b>      |                                   |        |        |          |                   |             |
|                                     | ALLIANZ                           | EUR    | 460    | 191,50   | 88.090,00         | 4,2         |
|                                     | BANCO SANTANDER                   | EUR    | 13,510 | 5,48     | 74.034,80         | 3,5         |
|                                     | ING GROEP                         | EUR    | 5,020  | 15,33    | 76.956,60         | 3,7         |
|                                     | JPMORGAN CHASE & CO               | USD    | 570    | 106,94   | 50.826,15         | 2,4         |
|                                     | SVENSKA HANDELSBANKEN -A-         | SEK    | 4,700  | 112,20   | 53.570,78         | 2,6         |
|                                     |                                   |        |        |          | <b>343.478,33</b> | <b>16,4</b> |
| <b>Gezondheidszorg</b>              |                                   |        |        |          |                   |             |
|                                     | CELGENE CORPORATION               | USD    | 380    | 104,36   | 33.066,62         | 1,6         |
|                                     | INTUITIVE SURGICAL                | USD    | 205    | 364,94   | 62.380,31         | 3,0         |
|                                     | MERCK & CO.                       | USD    | 1,360  | 56,27    | 63.809,89         | 3,0         |
|                                     | NOVO NORDISK B                    | DKK    | 1,200  | 334,50   | 53.916,10         | 2,6         |
|                                     | STRYKER                           | USD    | 295    | 154,84   | 38.087,05         | 1,8         |
|                                     |                                   |        |        |          | <b>251.259,97</b> | <b>12,0</b> |

## Overzicht aandelen

Het overzicht geeft informatie over de aandelen in uw portefeuille verdeeld naar sector per einde kwartaal. Per aandeel is ook weergegeven het aantal, de koers, de totale marktwaarde in euros en de weging in de totale aandelenbelegging.

| Sector                          | naam               | valuta | aantal | koers    | marktwaarde         | mw%          |
|---------------------------------|--------------------|--------|--------|----------|---------------------|--------------|
| <b>Industrie</b>                |                    |        |        |          |                     |              |
|                                 | ASSA ABLOY AB B    | SEK    | 2.940  | 170,40   | 50.892,54           | 2,4          |
|                                 | KONE OYJ-B         | EUR    | 710    | 44,78    | 31.793,80           | 1,5          |
|                                 | UNION PACIFIC CORP | USD    | 520    | 134,10   | 58.143,92           | 2,8          |
|                                 |                    |        |        |          | <b>140.830,26</b>   | <b>6,7</b>   |
| <b>Informatietechnologie</b>    |                    |        |        |          |                     |              |
|                                 | ALPHABET-C         | USD    | 95     | 1.046,40 | 82.888,35           | 3,9          |
|                                 | APPLE INCORPORATED | USD    | 530    | 169,23   | 74.786,88           | 3,6          |
|                                 | ASML HOLDING       | EUR    | 410    | 145,15   | 59.511,50           | 2,8          |
|                                 | FACEBOOK INC.      | USD    | 570    | 176,46   | 83.867,42           | 4,0          |
|                                 | SAP AG             | EUR    | 560    | 93,45    | 52.332,00           | 2,5          |
|                                 | VISA INC CLASS A   | USD    | 965    | 114,02   | 91.744,60           | 4,4          |
|                                 |                    |        |        |          | <b>445.130,75</b>   | <b>21,2</b>  |
| <b>Grond- &amp; Hulpstoffen</b> |                    |        |        |          |                     |              |
|                                 | AIR LIQUIDE        | EUR    | 590    | 105,05   | 61.979,50           | 3,0          |
|                                 | FMC CORP           | USD    | 600    | 94,66    | 47.357,63           | 2,3          |
|                                 | LINDE AG - TENDER  | EUR    | 125    | 194,65   | 24.331,25           | 1,2          |
|                                 | SHERWIN-WILLIAMS   | USD    | 85     | 410,04   | 29.061,45           | 1,4          |
|                                 | UMICORE            | EUR    | 1.280  | 39,46    | 50.508,80           | 2,4          |
|                                 |                    |        |        |          | <b>213.238,63</b>   | <b>10,2</b>  |
| <b>Totaal</b>                   |                    |        |        |          | <b>2.099.655,81</b> | <b>100,0</b> |

Rating verdeling



Het overzicht geeft informatie over de obligaties in uw portefeuille per einde van het kwartaal. Per obligatie wordt weergegeven de nominale waarde, de koers, de rating, de totale marktwaarde in euros en de weging in de totale obligatiebelegging. De opgelopen rente betreft de nog niet uitgekeerde rente vanaf de laatst gepasseerde coupondatum tot de rapportagedatum.

| Naam                                     | rating | valuta | nom.   | koers  | opg. rente | marktwaarde  | mw%   |
|------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|------------|--------------|-------|
| Staat en Semi staatsobligaties           |        |        |        |        |            |              |       |
| 1.75% NEDERLAND 15 jul 2023              | AAA    | EUR    | 25.000 | 109,91 | 202,57     | 27.477,50    | 2,4   |
| Bedrijfsobligaties                       |        |        |        |        |            |              |       |
| 3.125% MICROSOFT CORP 6 dec 2028         | AAA    | EUR    | 25.000 | 121,34 | 53,51      | 30.335,00    | 2,7   |
| 1.625% APPLE 10 nov 2026                 | AA+    | EUR    | 80.000 | 106,12 | 181,64     | 84.896,00    | 7,5   |
| 3.625% IPIC GMTN 30 mei 2023             | AA     | EUR    | 50.000 | 114,13 | 764,73     | 57.065,00    | 5,0   |
| 1.25% BLACKROCK 6 mei 2025               | AA-    | EUR    | 33.000 | 102,83 | 270,10     | 33.933,90    | 3,0   |
| 1.875% COCA-COLA CO 22 sep 2026          | AA-    | EUR    | 26.000 | 107,27 | 133,56     | 27.890,20    | 2,5   |
| 2.75% EMIRATES TELECOM 18 jun 2026       | AA-    | EUR    | 60.000 | 110,53 | 886,03     | 66.318,00    | 5,9   |
| 2.375% TOYOTA MOTOR CREDIT 1 feb 2023    | AA-    | EUR    | 26.000 | 109,76 | 563,36     | 28.537,60    | 2,5   |
| 4% GLAXOSMITHKLINE CAP 16 jun 2025       | A+     | EUR    | 25.000 | 122,68 | 542,47     | 30.670,00    | 2,7   |
| 1.625% SHELL INT. FINANCE 20 jan 2027    | A+     | EUR    | 34.000 | 105,86 | 522,23     | 35.992,40    | 3,2   |
| 0.5% JOHN DEERE CM 15 sep 2023           | A      | EUR    | 28.000 | 99,85  | 41,04      | 27.958,00    | 2,5   |
| 2.625% AKZO NOBEL SWEDEN FIN 27 jul 2022 | A-     | EUR    | 60.000 | 109,75 | 677,47     | 65.850,00    | 5,8   |
| 2.875% ANHEUSER-BUSCH INBEV 25 sep 2024  | A-     | EUR    | 29.000 | 114,09 | 221,57     | 33.086,10    | 2,9   |
| 2.75% SABIC CAPITAL I BV 20 nov 2020     | A-     | EUR    | 55.000 | 106,84 | 169,90     | 58.762,00    | 5,2   |
| 2.65% AT&T INC 17 dec 2021               | BBB+   | EUR    | 26.000 | 108,27 | 26,43      | 28.150,20    | 2,5   |
| 2.5% CARLSBERG BREWERIES 28 mei 2024     | BBB    | EUR    | 55.000 | 109,78 | 817,47     | 60.379,00    | 5,3   |
| 2.125% WALGREENS BOOTS ALL. 20 nov 2026  | BBB    | EUR    | 35.000 | 103,25 | 83,54      | 36.137,50    | 3,2   |
|                                          |        |        |        |        | 5.955,05   | 705.960,90   | 62,3  |
| Obligaties met bijzondere kenmerken      |        |        |        |        |            |              |       |
| 2.625% TOTAL VAR A.g. 26 feb perp        | A-     | EUR    | 54.000 | 105,10 | 1.196,14   | 56.754,00    | 5,0   |
| var% GOLDMAN SACHS GROUP 9 sep 2022      | BBB+   | EUR    | 33.000 | 100,92 | 5,59       | 33.303,60    | 2,9   |
| 6.375% ABN AMRO BANK A.g. 27 apr 2021    | BBB    | EUR    | 45.000 | 118,57 | 1.949,18   | 53.356,50    | 4,7   |
| 6.5% RABOBANK STAK A.g. perp             | NR     | EUR    | 45.000 | 124,09 | 8,13       | 55.840,50    | 4,9   |
|                                          |        |        |        |        | 3.159,04   | 199.254,60   | 17,6  |
| Obligatiefondsen                         |        |        |        |        |            |              |       |
| NEW CAP-WEALTHY NAT.BD-EUR-              |        | EUR    | 1.160  | 111,51 | 0,00       | 129.351,60   | 11,4  |
| PIMCO GIS INCOME ACC USD                 |        | USD    | 5.990  | 14,29  | 0,00       | 71.372,55    | 6,3   |
|                                          |        |        |        |        | 0,00       | 200.724,15   | 17,7  |
| Totaal                                   |        |        |        |        | 9.316,66   | 1.133.417,15 | 100,0 |

## Overzicht alternatieve beleggingen

Het overzicht geeft informatie over alle alternatieve beleggingen in uw portefeuille per einde van het kwartaal. Per fonds is weergegeven de soort, het aantal, de koers en de marktwaarde alsmede de gewicht in de portefeuille.

| Naam                            | valuta | aantal | koers    | marktwaarde       | mw%          |
|---------------------------------|--------|--------|----------|-------------------|--------------|
| <b>Alternatieve beleggingen</b> |        |        |          |                   |              |
| CARMIGNAC PATRIMOINE-F          | EUR    | 650    | 117,38   | 76.297,00         | 23,0         |
| ETFS PHYSICAL GOLD              | USD    | 610    | 124,40   | 63.273,58         | 19,0         |
| NN L FLEX SENIOR LOAN-RC EUR    | EUR    | 350    | 262,50   | 91.875,00         | 27,7         |
| THE PARTNERS FUND SICAV-IEUR    | EUR    | 90     | 1.119,76 | 100.778,40        | 30,3         |
| <b>Totaal</b>                   |        |        |          | <b>332.223,98</b> | <b>100,0</b> |

## Overzicht vastgoed beleggingen

Het overzicht geeft informatie over alle vastgoed beleggingen in uw portefeuille per einde van het kwartaal. Per fonds is weergegeven de soort, het aantal, de koers en de marktwaarde alsmede de gewicht in de portefeuille.

| Naam                         | valuta | aantal | koers | marktwaarde       | mw%          |
|------------------------------|--------|--------|-------|-------------------|--------------|
| <b>Vastgoed</b>              |        |        |       |                   |              |
| THIRD AVENUE REAL EST VAL-A5 | EUR    | 6.280  | 22,97 | 144.251,60        | 100,0        |
| <b>Totaal</b>                |        |        |       | <b>144.251,60</b> | <b>100,0</b> |

Onderstaand overzicht geeft informatie over de cashflow en het koersresultaat van alle onderdelen van de portefeuille. Eventuele stortingen en/of onttrekkingen van liquide middelen lopen via de post liquiditeiten.

| Naam                              | valuta | waarde<br>begin<br>periode | aankopen | verkoopen | waarde<br>eind<br>periode | ontvangen<br>rente en<br>dividend | dividend<br>belasting | mutatie<br>opgelopen<br>rente | koers<br>resultaat |
|-----------------------------------|--------|----------------------------|----------|-----------|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-------------------------------|--------------------|
| <b>Aandelen</b>                   |        |                            |          |           |                           |                                   |                       |                               |                    |
| AHOLD DELHAIZE KON.               | EUR    | 33.050                     | 31.478   | 6.368     | 52.269                    | 1.839                             | 278                   |                               | -5.890             |
| AIR LIQUIDE                       | EUR    | 70.786                     | 2.087    | 17.360    | 61.980                    | 1.600                             | 484                   |                               | 6.468              |
| ALLIANZ                           | EUR    | 83.210                     |          | 12.848    | 88.090                    | 3.778                             | 1.002                 |                               | 17.728             |
| ALPHABET-C                        | USD    | 120.814                    |          | 57.238    | 82.888                    |                                   |                       |                               | 19.312             |
| AMAZON COM                        | USD    | 55.488                     |          | 7.876     | 67.284                    |                                   |                       |                               | 19.672             |
| APPLE INCORPORATED                | USD    | 69.222                     |          | 12.998    | 74.787                    | 1.246                             | 188                   |                               | 18.563             |
| ASML HOLDING                      | EUR    | 49.059                     | 3.965    | 10.640    | 59.512                    | 524                               | 79                    |                               | 17.127             |
| ASSA ABLOY AB B                   | SEK    |                            | 59.757   | 4.532     | 50.893                    |                                   |                       |                               | -4.332             |
| BANCO SANTANDER                   | EUR    | 69.936                     | 6.354    | 10.602    | 74.035                    | 2.915                             | 558                   |                               | 8.347              |
| BANCO SANTANDER CLAIM             | EUR    |                            |          |           |                           |                                   |                       |                               |                    |
| CARREFOUR                         | EUR    | 68.670                     |          | 64.773    |                           |                                   |                       |                               | -3.897             |
| CELENE CORPORATION                | USD    | 50.512                     |          | 7.586     | 33.067                    |                                   |                       |                               | -9.860             |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT SA       | CHF    | 48.991                     |          | 11.298    | 47.538                    | 1.124                             | 396                   |                               | 9.846              |
| CISCO SYSTEMS                     | USD    | 37.556                     |          | 39.817    |                           | 662                               | 100                   |                               | 2.261              |
| ESSILOR                           | EUR    | 27.911                     |          | 27.759    |                           |                                   |                       |                               | -152               |
| FACEBOOK INC.                     | USD    | 70.944                     | 4.321    | 15.472    | 83.867                    |                                   |                       |                               | 24.074             |
| FMC CORP                          | USD    |                            | 38.510   | 5.884     | 47.358                    | 284                               | 43                    |                               | 14.731             |
| GROUPE DANONE                     | EUR    | 42.140                     | 9.355    | 6.770     | 51.763                    | 1.181                             | 357                   |                               | 7.038              |
| H&M B                             | SEK    | 34.485                     |          | 32.957    |                           |                                   |                       |                               | -1.529             |
| INDITEX                           | EUR    | 65.833                     | 2.050    | 8.425     | 53.162                    | 1.271                             | 243                   |                               | -6.297             |
| ING GROEP                         | EUR    | 76.209                     |          | 10.322    | 76.957                    | 3.580                             | 541                   |                               | 11.069             |
| INTEL                             | USD    | 78.451                     |          | 76.627    |                           | 555                               | 84                    |                               | -1.824             |
| INTUITIVE SURGICAL                | USD    |                            | 60.716   | 61.366    |                           |                                   |                       |                               | 650                |
| INTUITIVE SURGICAL                | USD    |                            | 55.162   | 7.295     | 62.380                    |                                   |                       |                               | 14.514             |
| ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED ETF | EUR    | 75.951                     |          | 9.355     | 80.018                    |                                   |                       |                               | 13.422             |
| JPMORGAN CHASE & CO               | USD    |                            | 50.330   | 3.446     | 50.826                    |                                   |                       |                               | 3.943              |
| KONE OYJ-B                        | EUR    | 36.185                     |          | 6.217     | 31.794                    | 1.261                             | 191                   |                               | 1.826              |
| LINDE AG                          | EUR    | 62.440                     |          | 61.860    |                           | 1.395                             | 371                   |                               | -580               |
| LINDE AG - TENDER                 | EUR    |                            | 39.245   | 27.384    | 24.331                    |                                   |                       |                               | 12.470             |
| MERCK & CO.                       | USD    | 89.358                     |          | 13.131    | 63.810                    | 2.624                             | 397                   |                               | -12.416            |
| NETFLIX INC                       | USD    | 31.710                     | 31.738   | 36.490    | 43.216                    |                                   |                       |                               | 16.258             |
| NIKE -B-                          | USD    | 46.292                     |          | 7.610     | 41.724                    | 586                               | 89                    |                               | 3.042              |

## Cash flow en performance overzicht van 1 januari van eerste van de kwartaal

Onderstaand overzicht geeft informatie over de cashflow en het koersresultaat van alle onderdelen van de portefeuille. Eventuele stortingen en/of onttrekkingen van liquide middelen lopen via de post liquiditeiten.

| Naam                                     | valuta | waarde    |       | aankopen | verkoppen | waarde<br>eind<br>periode | ontvangen            |                    | dividend<br>belasting | mutatie |  | koers<br>resultaat |
|------------------------------------------|--------|-----------|-------|----------|-----------|---------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|---------|--|--------------------|
|                                          |        | periode   | begin |          |           |                           | rente en<br>dividend | opgelopen<br>rente |                       |         |  |                    |
| NOVO NORDISK B                           | DKK    | 47.964    |       |          | 7.376     | 53.916                    | 1.324                |                    | 360                   |         |  | 13.328             |
| PRICELINE                                | USD    | 34.770    |       | 3.100    | 6.422     | 33.326                    |                      |                    |                       |         |  | 1.878              |
| RECKITT BENCKISER GRP                    | GBP    | 30.562    |       | 2.767    | 5.957     | 26.515                    | 650                  |                    |                       |         |  | -858               |
| SAP AG                                   | EUR    |           |       | 59.428   | 8.393     | 52.332                    | 496                  |                    | 132                   |         |  | 1.297              |
| SCHLUMBERGER                             | USD    |           |       | 63.503   | 5.655     | 40.458                    | 851                  |                    |                       |         |  | -17.390            |
| SCHNEIDER ELECTRIC                       | EUR    | 34.377    |       | 25.079   | 63.516    |                           | 1.741                |                    |                       |         |  | 4.060              |
| SHERWIN-WILLIAMS                         | USD    | 48.440    |       |          | 32.285    | 29.061                    | 402                  |                    | 61                    |         |  | 12.906             |
| STRYKER                                  | USD    | 39.781    |       |          | 6.747     | 38.087                    | 494                  |                    | 75                    |         |  | 5.052              |
| SVENSKA HANDELSBANKEN -A-                | SEK    |           |       | 54.700   |           | 53.571                    |                      |                    |                       |         |  | -1.129             |
| TOTAL                                    | EUR    | 33.130    |       | 32.111   | 8.482     | 56.642                    | 2.024                |                    | 612                   |         |  | -117               |
| UMICORE                                  | EUR    |           |       | 24.948   | 3.741     | 50.509                    |                      |                    |                       |         |  | 29.302             |
| UMICORE                                  | EUR    | 41.154    |       |          | 28.894    |                           | 945                  |                    | 286                   |         |  | -12.260            |
| UNILEVER CTA                             | EUR    | 85.282    |       |          | 38.496    | 63.396                    | 2.214                |                    | 335                   |         |  | 16.611             |
| UNION PACIFIC CORP                       | USD    | 61.966    |       |          | 10.599    | 58.144                    | 1.236                |                    | 187                   |         |  | 6.776              |
| VISA INC CLASS A                         | USD    | 85.858    |       |          | 17.283    | 91.745                    | 638                  |                    | 97                    |         |  | 23.169             |
| WALT DISNEY                              | USD    | 64.266    |       |          | 10.156    | 48.408                    | 865                  |                    | 131                   |         |  | -5.703             |
| WELLS FARGO & CO                         | USD    |           |       | 55.272   | 50.591    |                           | 569                  |                    | 86                    |         |  | -4.681             |
|                                          |        | 2.102.754 |       | 715.972  | 986.897   | 2.099.656                 | 40.875               |                    | 7.760                 |         |  | 267.827            |
| Obligaties                               |        |           |       |          |           |                           |                      |                    |                       |         |  |                    |
| 6.375% ABN AMRO BANK A.g. 27 apr 2021    | EUR    | 62.786    |       |          | 7.295     | 53.357                    | 3.230                |                    |                       | -260    |  | -2.135             |
| 2.625% AKZO NOBEL SWEDEN FIN 27 jul 2022 | EUR    | 67.266    |       |          |           | 65.850                    | 1.563                |                    |                       |         |  | -1.416             |
| 2.875% ANHEUSER-BUSCH INBEV 25 sep 2024  | EUR    | 33.556    |       | 3.469    | 3.446     | 33.086                    | 861                  |                    |                       |         |  | -494               |
| 1.625% APPLE 10 nov 2026                 | EUR    | 94.972    |       |          | 9.422     | 84.896                    | 1.326                |                    |                       | -20     |  | -654               |
| 2.65% AT&T INC 17 dec 2021               | EUR    | 28.626    |       |          |           | 28.150                    | 684                  |                    |                       |         |  | -476               |
| 1.25% BLACKROCK 6 mei 2025               | EUR    | 33.241    |       |          |           | 33.934                    | 409                  |                    |                       |         |  | 693                |
| 2.5% CARLSBERG BREWERIES 28 mei 2024     | EUR    | 68.212    |       |          | 7.654     | 60.379                    | 1.523                |                    |                       | -104    |  | -180               |
| 1.875% COCA-COLA CO 22 sep 2026          | EUR    | 28.405    |       |          |           | 27.890                    | 484                  |                    |                       |         |  | -515               |
| 2.75% EFSF 3 dec 2029                    | EUR    | 37.734    |       |          | 36.070    |                           | 194                  |                    |                       | -63     |  | -1.664             |
| 1.25% EIB 13 nov 2026                    | EUR    | 31.465    |       |          | 30.883    |                           | 105                  |                    |                       | -48     |  | -582               |
| 2.75% EMIRATES TELECOM 18 jun 2026       | EUR    | 126.118   |       |          | 59.913    | 66.318                    | 2.632                |                    |                       | -797    |  | 113                |
| 3.25% FRANCE OAT 25 okt 2021             | EUR    | 31.614    |       |          | 31.058    |                           | 772                  |                    |                       | -161    |  | -556               |
| 4% GLAXOSMITHKLINE CAP 16 jun 2025       | EUR    | 35.479    |       |          | 3.737     | 30.670                    | 1.111                |                    |                       | -65     |  | -1.072             |
| var% GOLDMAN SACHS GROUP 9 sep 2022      | EUR    |           |       | 43.151   | 10.007    | 33.304                    | 73                   |                    |                       | 6       |  | 160                |

Cashflow en portefeuille-overzicht van de cashflow en het koersresultaat van de portefeuille. Eventuele stortingen en/of onttrekkingen van liquide middelen lopen via de post liquiditeiten.

Onderstaand overzicht geeft informatie over de cashflow en het koersresultaat van alle onderdelen van de portefeuille. Eventuele stortingen en/of onttrekkingen van liquide middelen lopen via de post liquiditeiten.

| Naam                                    | valuta | waarde           |       | aankopen         | verkoopen        | waarde           |               | ontvangen         |               | mutatie         |                | koers |
|-----------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|------------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|-----------------|----------------|-------|
|                                         |        | periode          | begin |                  |                  | periode          | eind          | rente en dividend | belasting     | opgelopen rente | resultaat      |       |
| 3.625% IPIC GMTN 30 mei 2023            | EUR    | 130.402          |       |                  | 71.516           | 57.065           | 3.875         |                   |               | -948            | -1.821         |       |
| 0.5% JOHN DEERE CM 15 sep 2023          | EUR    |                  |       | 28.048           |                  | 27.958           |               |                   |               | 41              | -90            |       |
| 3.125% MICROSOFT CORP 6 dec 2028        | EUR    | 36.939           |       |                  | 6.098            | 30.335           | 832           |                   |               | -11             | -506           |       |
| 1.75% NEDERLAND 15 jul 2023             | EUR    | 28.150           |       |                  |                  | 27.478           | 434           |                   |               |                 | -673           |       |
| NEW CAP-WEALTHY NAT.BD-EUR-             | EUR    | 147.789          |       |                  | 19.936           | 129.352          | 5.451         |                   |               |                 | 1.499          |       |
| PIMCO GIS INCOME ACC USD                | USD    | 93.439           |       |                  | 17.332           | 71.373           |               |                   |               |                 | -4.734         |       |
| 6.5% RABOBANK STAK A.g. perp            | EUR    | 52.523           |       | 5.600            | 6.776            | 55.841           | 3.013         |                   |               |                 | 4.494          |       |
| RBS VAR 16 mrt 2035                     | EUR    | 23.556           |       |                  | 25.243           |                  | 1.092         |                   |               |                 | 1.687          |       |
| 2.75% SABIC CAPITAL I BV 20 nov 2020    | EUR    | 64.230           |       |                  | 5.366            | 58.762           | 1.560         |                   |               | -15             | -102           |       |
| 1.625% SHELL INT. FINANCE 20 jan 2027   | EUR    | 32.764           |       | 3.216            |                  | 35.992           | 463           |                   |               | 46              | 12             |       |
| 2.625% TOTAL VAR A.g. 26 feb perp       | EUR    | 35.680           |       | 53.939           | 2.964            | 56.754           | 93            |                   |               | 1.196           | 5.779          |       |
| 2.375% TOYOTA MOTOR CREDIT 1 feb 2023   | EUR    | 35.942           |       |                  | 6.649            | 28.538           | 773           |                   |               | -130            | -494           |       |
| 2.125% WALGREENS BOOTS ALL. 20 nov 2026 | EUR    | 10.652           |       |                  |                  | 36.138           | 738           |                   |               |                 | 196            |       |
| Opgelopen rente                         | EUR    |                  |       |                  |                  | 9.317            |               |                   |               |                 |                |       |
|                                         |        | <b>1.371.538</b> |       | <b>137.423</b>   | <b>361.363</b>   | <b>1.142.734</b> | <b>33.293</b> |                   |               | <b>-1.335</b>   | <b>-3.529</b>  |       |
| <b>Vastgoed</b>                         |        |                  |       |                  |                  |                  |               |                   |               |                 |                |       |
| THIRD AVENUE REAL EST VAL-A5            | EUR    | 139.385          |       |                  | 21.418           | 144.252          |               |                   |               |                 | 26.284         |       |
| <b>Alternatieve Beleggingen</b>         |        |                  |       |                  |                  |                  |               |                   |               |                 |                |       |
| CARMIGNAC PATRIMOINE-F                  | EUR    | 135.430          |       |                  | 60.502           | 76.297           |               |                   |               |                 | 1.369          |       |
| ETFS PHYSICAL GOLD                      | USD    | 127.035          |       |                  | 61.119           | 63.274           |               |                   |               |                 | -2.643         |       |
| NN L FLEX SENIOR LOAN-RC EUR            | EUR    |                  |       | 105.095          | 13.010           | 91.875           |               |                   |               |                 | -209           |       |
| PACIFIC AM SENIOR LOAN HEDGED           | EUR    | 107.866          |       |                  | 108.262          |                  |               |                   |               |                 | 396            |       |
| THE PARTNERS FUND SICAV-JEUR            | EUR    |                  |       | 100.324          |                  | 100.778          |               |                   |               |                 | 454            |       |
|                                         |        | <b>370.331</b>   |       | <b>205.419</b>   | <b>242.893</b>   | <b>332.224</b>   |               |                   |               |                 | <b>-633</b>    |       |
| <b>Liquiditeiten</b>                    |        |                  |       |                  |                  |                  |               |                   |               |                 |                |       |
| Liquiditeiten                           | EUR    | 64.353           |       |                  |                  | 57.651           |               |                   |               |                 |                |       |
| <b>Totaal</b>                           |        | <b>4.048.361</b> |       | <b>1.058.814</b> | <b>1.612.571</b> | <b>3.776.516</b> | <b>74.167</b> | <b>7.760</b>      | <b>-1.335</b> |                 | <b>289.949</b> |       |

## MUTATIE OVERZICHT

Onderstaand overzicht vermeldt alle mutaties die in uw portefeuille hebben plaatsgevonden gedurende de rapportageperiode.

| Naam                                  | datum      | valuta | aantal | koers    | bruto             | provisie      | netto             |
|---------------------------------------|------------|--------|--------|----------|-------------------|---------------|-------------------|
| <b>Aankoop</b>                        |            |        |        |          |                   |               |                   |
| JPMORGAN CHASE & CO                   | 11-10-2017 | USD    | 310    | 96,90    | 25.307,28         | 104,43        | 25.411,71         |
| JPMORGAN CHASE & CO                   | 19-10-2017 | USD    | 300    | 97,523   | 24.815,48         | 102,40        | 24.917,88         |
| 1.625% SHELL INT. FINANCE 20 jan 2027 | 19-10-2017 | EUR    | 3.000  | 106,67   | 3.239,77          | 13,37         | 3.253,14          |
| ASSA ABLOY AB B                       | 20-10-2017 | SEK    | 1.600  | 175,39   | 29.234,18         | 120,63        | 29.354,81         |
| SVENSKA HANDELSBANKEN -A-             | 12-12-2017 | SEK    | 4.700  | 114,692  | 54.474,96         | 224,79        | 54.699,75         |
|                                       |            |        |        |          | <b>137.071,67</b> | <b>565,62</b> | <b>137.637,29</b> |
| <b>Verkoop</b>                        |            |        |        |          |                   |               |                   |
| WELLS FARGO & CO                      | 11-10-2017 | USD    | 1.090  | 55,417   | 50.801,46         | 209,99        | 50.591,47         |
| SCHNEIDER ELECTRIC                    | 20-10-2017 | EUR    | 405    | 73,3445  | 29.678,76         | 122,68        | 29.556,08         |
| AHOLD DELHAIZE KON.                   | 26-10-2017 | EUR    | 400    | 16,00    | 6.394,45          | 26,43         | 6.368,02          |
| AIR LIQUIDE                           | 26-10-2017 | EUR    | 114    | 107,60   | 12.255,76         | 50,66         | 12.205,10         |
| ALLIANZ                               | 26-10-2017 | EUR    | 40     | 196,603  | 7.857,30          | 32,48         | 7.824,82          |
| ALPHABET-C                            | 26-10-2017 | USD    | 10     | 979,02   | 8.356,87          | 34,54         | 8.322,33          |
| AMAZON COM                            | 26-10-2017 | USD    | 3      | 979,35   | 2.507,90          | 10,37         | 2.497,53          |
| APPLE INCORPORATED                    | 26-10-2017 | USD    | 45     | 157,223  | 6.039,22          | 24,96         | 6.014,26          |
| ASML HOLDING                          | 26-10-2017 | EUR    | 40     | 150,95   | 6.032,76          | 24,94         | 6.007,82          |
| ASSA ABLOY AB B                       | 26-10-2017 | SEK    | 260    | 170,33   | 4.551,03          | 18,81         | 4.532,22          |
| BANCO SANTANDER                       | 26-10-2017 | EUR    | 900    | 5,592    | 5.028,43          | 20,79         | 5.007,64          |
| CARMIGNAC PATRIMOINE-F                | 26-10-2017 | EUR    | 50     | 117,69   | 5.879,40          | 24,30         | 5.855,10          |
| CELINE CORPORATION                    | 26-10-2017 | USD    | 40     | 98,901   | 3.376,86          | 13,96         | 3.362,90          |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT SA           | 26-10-2017 | CHF    | 100    | 90,709   | 7.742,87          | 32,01         | 7.710,86          |
| ETFS PHYSICAL GOLD                    | 26-10-2017 | USD    | 50     | 122,7571 | 5.239,24          | 21,66         | 5.217,58          |
| FACEBOOK INC.                         | 26-10-2017 | USD    | 70     | 171,358  | 10.238,92         | 42,32         | 10.196,60         |
| FMC CORP                              | 26-10-2017 | USD    | 40     | 93,776   | 3.201,87          | 13,24         | 3.188,63          |
| var% GOLDMAN SACHS GROUP 9 sep 2022   | 26-10-2017 | EUR    | 10.000 | 100,57   | 10.052,35         | 41,55         | 10.010,80         |
| GROUPE DANONE                         | 26-10-2017 | EUR    | 60     | 68,84    | 4.126,82          | 17,06         | 4.109,76          |
| INDITEX                               | 26-10-2017 | EUR    | 170    | 30,684   | 5.211,76          | 21,54         | 5.190,22          |
| ING GROEP                             | 26-10-2017 | EUR    | 380    | 15,92    | 6.044,35          | 24,98         | 6.019,37          |
| INTUITIVE SURGICAL                    | 26-10-2017 | USD    | 23     | 373,127  | 7.325,48          | 30,28         | 7.295,20          |
| 3.625% IPIC GMTN 30 mei 2023          | 26-10-2017 | EUR    | 23.000 | 115,00   | 26.637,03         | 110,11        | 26.526,92         |
| ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED ETF     | 26-10-2017 | EUR    | 80     | 50,305   | 4.020,91          | 16,62         | 4.004,29          |
| JPMORGAN CHASE & CO                   | 26-10-2017 | USD    | 40     | 101,349  | 3.460,44          | 14,30         | 3.446,14          |
| KONE OYJ-B                            | 26-10-2017 | EUR    | 80     | 45,954   | 3.673,13          | 15,18         | 3.657,95          |
| MERCK & CO.                           | 26-10-2017 | USD    | 140    | 62,048   | 7.414,94          | 30,65         | 7.384,29          |
| NETFLIX INC                           | 26-10-2017 | USD    | 60     | 194,465  | 9.959,65          | 41,17         | 9.918,48          |

Onderstaand overzicht vermeldt alle mutaties die in uw portefeuille hebben plaatsgevonden gedurende de rapportageperiode.

| Naam                             | datum      | valuta | aantal | koers     | bruto             | provisie        | netto             |
|----------------------------------|------------|--------|--------|-----------|-------------------|-----------------|-------------------|
| NEW CAP-WEALTHY NAT.BD-EUR-      | 26-10-2017 | EUR    | 90     | 111,19    | 9.998,42          | 41,33           | 9.957,09          |
| NIKE -B-                         | 26-10-2017 | USD    | 65     | 55,205    | 3.062,97          | 12,66           | 3.050,31          |
| NOVO NORDISK B                   | 26-10-2017 | DKK    | 70     | 312,687   | 2.935,25          | 12,13           | 2.923,12          |
| PIMCO GIS INCOME ACC USD         | 26-10-2017 | USD    | 860    | 14,20     | 10.473,31         | 43,29           | 10.430,02         |
| PRICELINE                        | 26-10-2017 | USD    | 2      | 1.935,413 | 3.304,12          | 13,66           | 3.290,46          |
| RBS VAR 16 mrt 2035              | 26-10-2017 | EUR    | 17.000 | 127,55    | 21.664,69         | 89,55           | 21.575,14         |
| RECKITT BENCKISER GRP            | 26-10-2017 | GBP    | 40     | 65,934    | 2.942,58          | 12,16           | 2.930,42          |
| SAP AG                           | 26-10-2017 | EUR    | 45     | 95,405    | 4.289,51          | 17,73           | 4.271,78          |
| SCHLUMBERGER                     | 26-10-2017 | USD    | 60     | 63,387    | 3.246,41          | 13,42           | 3.232,99          |
| SHERWIN-WILLIAMS                 | 26-10-2017 | USD    | 5      | 393,226   | 1.678,28          | 6,94            | 1.671,34          |
| STRYKER                          | 26-10-2017 | USD    | 20     | 150,06    | 2.561,81          | 10,59           | 2.551,22          |
| THIRD AVENUE REAL EST VAL-A5     | 26-10-2017 | EUR    | 580    | 21,9184   | 12.701,64         | 52,50           | 12.649,14         |
| TOTAL                            | 26-10-2017 | EUR    | 120    | 45,995    | 5.514,61          | 22,80           | 5.491,81          |
| UMICORE                          | 26-10-2017 | EUR    | 100    | 37,60     | 3.756,74          | 15,53           | 3.741,21          |
| UNILEVER CTA                     | 26-10-2017 | EUR    | 110    | 47,425    | 5.212,22          | 21,55           | 5.190,67          |
| UNION PACIFIC CORP               | 26-10-2017 | USD    | 60     | 111,638   | 5.717,62          | 23,63           | 5.693,99          |
| VISA INC CLASS A                 | 26-10-2017 | USD    | 110    | 110,27    | 10.353,85         | 42,80           | 10.311,05         |
| WALT DISNEY                      | 26-10-2017 | USD    | 45     | 97,592    | 3.748,68          | 15,50           | 3.733,18          |
| NN L FLEX SENIOR LOAN-RC EUR     | 16-11-2017 | EUR    | 50     | 261,51    | 13.064,16         | 54,00           | 13.010,16         |
| LINDE AG - TENDER                | 12-12-2017 | EUR    | 140    | 196,58    | 27.497,33         | 113,66          | 27.383,67         |
| NETFLIX INC                      | 12-12-2017 | USD    | 140    | 186,743   | 22.249,87         | 91,97           | 22.157,90         |
|                                  |            |        |        |           | <b>439.084,03</b> | <b>1.814,98</b> | <b>437.269,05</b> |
| <b>Omwisseling belegging</b>     |            |        |        |           |                   |                 |                   |
| INTUITIVE SURGICAL               | 09-10-2017 | USD    | -76    | 0,00      | 0,00              | 0,00            | -55.161,54        |
| INTUITIVE SURGICAL               | 09-10-2017 | USD    | 228    | 0,00      | 0,00              | 0,00            | 55.161,54         |
| UMICORE                          | 13-10-2017 | EUR    | 1.380  | 0,00      | 0,00              | 0,00            | 24.948,05         |
| UMICORE                          | 13-10-2017 | EUR    | -690   | 0,00      | 0,00              | 0,00            | -24.948,05        |
| LINDE AG                         | 08-11-2017 | EUR    | -265   | 0,00      | 0,00              | 0,00            | -39.245,39        |
| LINDE AG - TENDER                | 08-11-2017 | EUR    | 265    | 0,00      | 0,00              | 0,00            | 39.245,39         |
|                                  |            |        |        |           | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>     | <b>0,00</b>       |
| <b>Beheerloon</b>                |            |        |        |           |                   |                 |                   |
| Periode 1 jul 2017 - 30 sep 2017 | 06-10-2017 |        | 0      | 0,00      | 0,00              | 0,00            | 6.348,85          |

Vermogensvergelijking t/m 4de kwartaal

Onderstaand overzicht vergelijkt het totaal vermogen per einde van het jaar met het totaal vermogen per begin van deze periode. Tevens wordt vermeld het saldo van stortingen en onttrekkingen en het netto beleggingsresultaat.

| Inkomsten uit vermogen                                                   | 4de kwartaal | cumulatief t/m 4de kwartaal |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------|
| Dividenden                                                               | 4.543,66     | 46.325,13                   |
| Ontvangen rente                                                          | 5.602,59     | 24.914,47                   |
| Meegetrochte obligatie rente                                             | -36,86       | -1.520,32                   |
| Meeverkochte obligatie rente                                             | 214,23       | 4.253,75                    |
| Totaal bruto inkomsten                                                   | 177,37       | 2.733,43                    |
| Ingehouden belasting                                                     | -810,81      | 73.973,03                   |
| Totaal netto inkomsten                                                   | 9.512,81     | -7.759,65                   |
| Beleggingsresultaat                                                      |              | 66.213,38                   |
| Totaal vermogen per 30 sep 2017 resp 31 dec 2016                         | 4.016.547,67 | 4.048.361,47                |
| Totaal vermogen per 31 dec 2017                                          | 3.776.516,05 | 3.776.516,05                |
| Stortingen                                                               | 0,00         | -271.845,42                 |
| Onttrekkingen                                                            | 300.000,00   | 181,50                      |
| Ingehouden belasting                                                     | 300.000,00   | 600.181,00                  |
| Netto beleggingsresultaat                                                | 810,81       | 599.999,50                  |
| (Waardeontwikkeling inclusief netto inkomsten plus ingehouden belasting) | 60.779,19    | 7.759,65                    |
|                                                                          |              | 335.913,73                  |