

# Beleggingsverslag

1 januari 2018 tot en met 31 december 2018

Nederlands Loodswezen B.V.



## Inhoud

1	Balans per 31 december 2018	3
2	Winst-en-verliesrekening over 2018	4
3	Kasstroomoverzicht over 2018	5
4	Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	6
5	Toelichting op de balans en het resultaat	8
6	Beleggingsspecificaties	9
6.1	Effectenportefeuille vastrentende waarden	9
6.2	Effectenportefeuille aandelen	9
7	Gemiddelde opbrengst ten behoeve van de overrenteberekening	10

## 1 Balans per 31 december 2018

<b>Balans</b>		
(bedragen x € 1)	2018	2017
<b>Activa</b>		
<b>Beleggingen</b>		
Vastrentende waarden	28.773.753	28.621.036
Aandelen	17.316.709	22.049.592
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>46.090.462</b>	<b>50.670.628</b>
<b>Kortlopende vorderingen</b>		
Liquide middelen	93	305
<b>Totaal kortlopende vorderingen</b>	<b>93</b>	<b>305</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>46.090.555</b>	<b>50.670.933</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Vermogen</b>		
Vermogen	46.090.555	50.670.933
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>46.090.555</b>	<b>50.670.933</b>
<b>Totaal passiva</b>	<b>46.090.555</b>	<b>50.670.933</b>

## 2 Winst-en-verliesrekening over 2018

Winst-en-verliesrekening (bedragen x € 1)	2018	2017
<b>Baten</b>		
<b>Opbrengst beleggingen</b>		
Dividend vastrentende waarden	549.384	550.468
Waardeveranderingen vastrentende waarden	(431.667)	(219.161)
<b>Totaal vastrentende waarden</b>	<b>117.717</b>	<b>331.307</b>
Waardeveranderingen aandelen	(1.775.883)	3.162.625
<b>Totaal aandelen</b>	<b>(1.775.883)</b>	<b>3.162.625</b>
<b>Totaal baten</b>	<b>(1.658.166)</b>	<b>3.493.932</b>
<b>Lasten</b>		
Interest op liquide middelen	(6)	(29)
<b>Totaal lasten</b>	<b>(6)</b>	<b>(29)</b>
<b>Saldo resultaat</b>	<b>(1.658.172)</b>	<b>3.493.903</b>

### 3 Kasstroomoverzicht over 2018

Kasstroomoverzicht		
(bedragen x € 1)	2018	2017
<b>Balanswaarde 1 januari</b>	<b>305</b>	<b>(217)</b>
<b>Aankopen</b>	<b>(2.339.384)</b>	<b>(1.133.468)</b>
<b>Verkopen</b>	<b>4.712.000</b>	<b>2.574.000</b>
- Ontvangen dividend en interest	549.384	550.468
<b>Aflossing, dividend en interest</b>	<b>549.384</b>	<b>550.468</b>
- Premies/inbreng	3.243	64.616
- Uitkeringen/onttrekkingen	(2.925.449)	(2.055.065)
<b>Inbreng nieuwe middelen</b>	<b>(2.922.206)</b>	<b>(1.990.449)</b>
- Betaalde interest op liquide middelen	(6)	(29)
<b>Resultaten</b>	<b>(6)</b>	<b>(29)</b>
<b>Balanswaarde 31 december</b>	<b>93</b>	<b>305</b>

## 4 Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

### 1. Vastrentende waarden

Bij aankoop vindt waardering plaats tegen aankoopwaarde c.q. verstrekingsbedrag (netto kostprijs). Daarna geschiedt waardering tegen de marktwaarde. De marktwaarde wordt waar mogelijk bepaald aan de hand van gepubliceerde ultimo koersen. Wanneer deze koersen niet beschikbaar zijn wordt de contante waarde van de lening bepaald aan de hand van yield curves zoals aangeleverd door (voornamelijk) Bloomberg. De lopende rente wordt als vlottend actief gepresenteerd.

Waardeverschillen tussen opeenvolgende ultimo-balanswaarden (rekening houdend met aan- en verkopen) worden volledig en onmiddellijk ten gunste respectievelijk ten laste van het resultaat gebracht.

In geval van verkoop van een obligatie, lening op schuldbekentenis respectievelijk Medium Term Note wordt het verschil tussen verkoopopbrengst en de laatst vastgestelde balanswaarde volledig en onmiddellijk ten gunste respectievelijk ten laste van het resultaat gebracht.

Verdiende interest op obligaties, leningen op schuldbekentenis, Medium Term Notes en de door de vastrentende fondsen gedane uitkeringen worden volledig en onmiddellijk ten gunste van het resultaat gebracht.

### 2. Aandelen

Waardering van aandelen vindt plaats tegen marktwaarde. Ten aanzien van beleggingen in Aegon-fondsen betekent dit, dat de intrinsieke waarde per participatie als basis voor de berekening van de marktwaarde wordt gehanteerd.

Waardeverschillen tussen opeenvolgende ultimo-balanswaarden (rekening houdend met aan- en verkopen) worden volledig en onmiddellijk ten gunste respectievelijk ten laste van het resultaat gebracht.

In geval van verkoop van aandelen wordt het verschil tussen verkoopopbrengst en de laatst vastgestelde balanswaarde volledig en onmiddellijk ten gunste respectievelijk ten laste van het resultaat gebracht.

Dividenden, welke worden ontvangen uit hoofde van aandelenbeleggingen, worden volledig en onmiddellijk ten gunste van het resultaat gebracht.

### 3. Liquide middelen

Liquide middelen worden op nominale waarde gewaardeerd.

Ontvangen dan wel betaalde bankinterest wordt volledig en onmiddellijk ten gunste respectievelijk ten laste van het resultaat gebracht.

### 4. Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

5. Vorderingen en schulden

Vorderingen en schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Na eerste verwerking worden vorderingen en schulden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Indien er geen sprake is van agio of disagio of transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de vordering of schuld.

## 5 Toelichting op de balans en het resultaat

Vastrentende waarden		
(bedragen x € 1)	2018	2017
Balanswaarde 1 januari	28.621.036	29.020.729
Aankopen	2.339.384	1.069.468
Verkopen	(1.755.000)	(1.250.000)
Waardeveranderingen	(431.667)	(219.161)
<b>Balanswaarde 31 december</b>	<b>28.773.753</b>	<b>28.621.036</b>

  

Aandelen		
(bedragen x € 1)	2018	2017
Balanswaarde 1 januari	22.049.592	20.146.967
Aankopen	-	64.000
Verkopen	(2.957.000)	(1.324.000)
Waardeveranderingen	(1.775.883)	3.162.625
<b>Balanswaarde 31 december</b>	<b>17.316.709</b>	<b>22.049.592</b>

  

Vermogen		
(bedragen x € 1)	2018	2017
Balanswaarde 1 januari	50.670.933	49.167.479
Stortingen en onttrekkingen	(2.922.206)	(1.990.449)
Resultaat boekjaar	(1.658.172)	3.493.903
<b>Balanswaarde 31 december</b>	<b>46.090.555</b>	<b>50.670.933</b>



## 6 Beleggingspecificaties

### 6.1 Effectenportefeuille vastrentende waarden

Vastrentende waarden											
Benaming der effecten	Nom/aantal	--vorig boekjaar--		Aankopen Bedrag	--mutaties boekjaar--		Verkopen en Aflossingen Bedrag	--einde boekjaar--			
		Balanswaarde			Koersresultaat	Balanswaarde			in %		
		Koers	Bedrag					Nom/aantal	Koers	Bedrag	
AEGON Core Eurozone Gov Bond Fund	1.262.059	11,17	14.091.895	1.390.503	(62.638)	848.000	1.310.222	11,12	14.571.760	50,6	
AEGON European Credit Fund	2.648.500	5,49	14.529.141	948.881	(369.029)	907.000	2.654.727	5,35	14.201.993	49,4	
<b>Totaal</b>			<b>28.621.036</b>	<b>2.339.384</b>	<b>(431.667)</b>	<b>1.755.000</b>			<b>28.773.753</b>	<b>100,0</b>	

### 6.2 Effectenportefeuille aandelen

Aandelen											
Benaming der effecten	Nom/aantal	--vorig boekjaar--		Aankopen Bedrag	--mutaties boekjaar--		Verkopen Bedrag	--einde boekjaar--			
		Balanswaarde			Koersresultaat	Balanswaarde			in %		
		Koers	Bedrag					Nom/aantal	Koers	Bedrag	
AEGON World Equity Ind Fund (EUR)	1.200.664	18,36	22.049.592	-	(1.775.883)	2.957.000	1.038.813	16,67	17.316.709	100,0	
<b>Totaal</b>			<b>22.049.592</b>	<b>-</b>	<b>(1.775.883)</b>	<b>2.957.000</b>			<b>17.316.709</b>	<b>100,0</b>	

Aegon sluit de beleggingsadministratie af op de laatste werkdag van de maand. Hierdoor worden transacties die op de laatste werkdag van de maand zijn geëffectueerd niet meegenomen in de rapportage van de huidige maand. Deze verschuiven naar de rapportage van de volgende maand. De transacties van de laatste dag worden natuurlijk wel uitgevoerd tegen de juiste dagkoers. De performance blijft daardoor ongewijzigd.

## 7 Gemiddelde opbrengst ten behoeve van de overrenteberekening

Overrenteberekening				
(bedragen x € 1)	Balanswaarde 31 december	Gemiddeld uitstaand*	Opbrengst	(%)
Vastrentende waarden	28.773.753	29.258.041	117.717	0,40
Aandelen	17.316.709	19.609.881	(1.775.883)	(9,06)
Liquide middelen	93	88	(6)	(6,78)
<b>Totaal</b>	<b>46.090.555</b>	<b>48.868.010</b>	<b>(1.658.172)</b>	<b>(3,39)</b>

\* Betreft het gemiddeld geïnvesteerd vermogen over het aantal maanden dat is belegd in de betreffende asset categorie

Aegon Investment Management B.V. is een beleggingsonderneming en een beheerder en is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.

Deze informatie is met zorg samengesteld namens Aegon Investment Management B.V. Er is naar gestreefd de informatie zo juist en volledig mogelijk weer te geven. Onvolkomenheden als gevolg van menselijke vergissingen of als gevolg van informatiesystemen kunnen echter voorkomen, waardoor gegevens en calculaties kunnen afwijken. Aan de verstrekte informatie en berekende waarden kunnen geen rechten worden ontleend. De verstrekte informatie is aan wijziging onderhevig. De waarde van het financiële instrument is afhankelijk van de ontwikkelingen op financiële markten of (indien van toepassing) andere markten.