

Halfjaarbericht 2007



Selected Winner Fund

WIJS & VAN OOSTVEEN VERMOGENSBEHEER

Inhoud

Blad

Selected Winner Fund N.V. in liquidatie	2
Verslag van de directie	3
Halfjaarrekening 2007	4
• Balans per 30 juni 2007	4
• Winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar 2007	5
• Kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2007	6
• Toelichting op de balans, de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht	7
• Overzicht van de intrinsieke waarden	13
Overige gegevens	
• Bijzondere statutaire rechten	14
• Bestuurdersbelangen	15
• Gelieerde partijen	15
• Uitvoering stemrechten	15
Vijf jaar Selected Winner Fund	

Selected Winner Fund N.V. in liquidatie

Selected Winner Fund N.V. *in liquidatie* (hierna: SWF) is opgericht bij akte de dato 11 december 2001. Tijdens de op 30 maart 2007 gehouden Algemene Vergadering van Aandeelhouders is besloten tot ontbinding van SWF. De directie heeft vervolgens besloten om aan de houders van gewone aandelen een voorschotuitkering te doen in het kader van de liquidatie. Deze voorschotuitkering is op 11 april 2007 aan de aandeelhouders uitbetaald. Tevens is aangegeven dat naar verwachting in de tweede helft van 2007 een slotuitkering gedaan zal worden, nadat de laatste vorderingen van SWF zijn afgewikkeld.

De gewone aandelen SWF worden sinds 4 april 2007 ex-voorschotuitkering genoteerd aan Eurolist van Euronext Amsterdam. Deze aandelen kunnen dagelijks worden verhandeld. Voor een opdracht tot aan- of verkoop kan men zich wenden tot Wijs & van Oostveen B.V. of tot een andere commissionair of bank.

De directie van SWF wordt gevoerd door Wijs & van Oostveen B.V. In het kader van het beheren van beleggingsinstellingen is de directie in het bezit van een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht.

De directie beschikt over een beschrijving van de administratieve organisatie en het systeem van interne controle als bedoeld bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht. De administratieve organisatie en het systeem van interne controle functioneren effectief en overeenkomstig de beschrijving.

Wijs & van Oostveen richt zich met name op vermogensbeheer en beleggingsadvies. Als zodanig beschikt Wijs & van Oostveen B.V. over een vergunning als bedoeld in artikel 2:96 van de Wet op het financieel toezicht. Wijs & van Oostveen staat in voornoemd kader onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank.

Directie : Wijs & van Oostveen B.V.
Herengracht 491
1017 BT AMSTERDAM

www.wijs.nl

Directie Wijs & van Oostveen B.V.:
J. Boelee RBA
S. Sarphatie
P.J. Schäfer RA

Accountant : Deloitte Accountants B.V.
Busitel II
Orlyplein 50
1043 DP AMSTERDAM

Belastingadviseur : Deloitte Belastingadviseurs B.V.
Busitel II
Orlyplein 50
1043 DP AMSTERDAM

Verlag van de directie

Ontwikkelingen in de verslagperiode

Op 30 januari 2007 heeft SWF bekendgemaakt dat het bereid is eenmalig gewone aandelen SWF in te kopen, onder voorwaarden van gestanddoening die daarbij eveneens bekend zijn gemaakt. De aanmeldingstermijn eindigde op 21 februari 2007 om 15.00 uur (Nederlandse tijd). Vervolgens heeft SWF op 22 februari 2007 bekendgemaakt dat, aangezien meer dan twee derde van de uitstaande aandelen SWF ter inkoop zijn aangeboden en hiermee niet aan de voorwaarden van gestanddoening werd voldaan, het aanbod tot inkoop niet gestand zal worden gedaan. De directie van SWF heeft daarop een voorstel tot ontbinding en liquidatie van SWF voorgelegd aan haar aandeelhouders op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 30 maart 2007. Tijdens deze vergadering is besloten tot ontbinding van SWF en aanwijzing van de directie van SWF (Wijs & van Oostveen B.V.) als bewaarder van boeken en bescheiden van SWF. De directie heeft op deze vergadering tevens medegedeeld dat de directie van SWF zal optreden als vereffenaar.

Liquidatieverloop

Onmiddellijk na het besluit tot ontbinding van SWF is de ontbinding in het handelsregister ingeschreven, inclusief opgaaf van vereffenaar en bewaarder. Per advertentie van 3 april 2007 is door de directie aangegeven dat:

- besloten is om aan de houders van gewone aandelen een kapitaaluitkering te doen in het kader van de liquidatie ten bedrage van € 8,23 per gewoon aandeel;
- de betaalbaarstelling van deze uitkering 11 april 2007 is;
- de gewone aandelen met ingang van 4 april 2007 ex-voorschotuitkering zullen worden verhandeld;
- naar verwachting in de tweede helft van 2007 een slotuitkering gedaan zal worden, nadat de laatste vorderingen van SWF zijn afgewikkeld.

Per 21 juni 2007 is de rekening en verantwoording gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken te Amsterdam. Van deze deponering is melding gedaan per advertentie van 2 juli 2007 in de Officiële Prijscourant en het Financieele Dagblad en op de website van de directie. Twee maanden na publicatie van de advertentie van 2 juli 2007 zal door SWF bij de Rechtbank te Amsterdam een verzoek om een akte van non-verzet ingediend worden. Indien SWF een akte van non-verzet heeft ontvangen, kan in de tweede helft van 2007 Euronext Amsterdam N.V. geïnformeerd worden over het verwachte tijdstip van beëindiging van de notering van de aandelen van SWF. Deze communicatie zal pas plaatsvinden nadat bekend is wanneer de opbrengst inzake de Ahold-settlement en (mogelijke) dividendbelastingrestitutie ontvangen zal worden. Beëindiging van de notering zal plaatsvinden op de handelsdag waarop SWF overgaat tot de slotuitkering. De directie zal de boeken en bescheiden van SWF zeven jaren na de vereffening bewaren.

Amsterdam, 30 augustus 2007

Directie Selected Winner Fund N.V. *in liquidatie*:
Wijs & van Oostveen B.V.

Balans per 30 juni 2007*

(na voorstel resultaatsbestemming)

		<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	**	€	€
ACTIEF			
Beleggingen			
Aandelen	1)	-	20.871.997
OTC-opties		-	1.501.353
		<u>-</u>	<u>22.373.350</u>
Vorderingen			
Overige vorderingen	2)	144.000	215.850
Overige activa			
Liquide middelen	3)	34.120	1.655.403
Immateriële vaste activa		-	48.645
		<u>178.120</u>	<u>24.293.248</u>
PASSIEF			
Eigen vermogen			
Geplaatsd kapitaal	4)	301.132	301.132
Agioreserve		4.863.270	29.646.376
Overige reserves		<u>-5.055.817</u>	<u>-5.737.349</u>
		108.585	24.210.159
Kortlopende schulden			
Overige schulden en overlopende passiva	5)	<u>69.535</u>	<u>83.089</u>
		<u>178.120</u>	<u>24.293.248</u>

* Geen accountantscontrole toegepast

** Verwijst naar de overeenkomstige nummering in de toelichting op de balans, de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht

Winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar 2007*

	<u>1e halfjaar 2007</u>	<u>1e halfjaar 2006</u>
**	€	€
Opbrengsten uit beleggingen		
Dividend	-	385.442
Gerealiseerde waarde- veranderingen van beleggingen	932.343	-518.423
Niet-gerealiseerde waarde- veranderingen van beleggingen	-	1.092.316
Rentebaten	128.651	-
Overige bedrijfsopbrengsten	<u>-</u>	<u>144.000</u>
SOM DER BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.060.994	1.103.335
Lasten 6)		
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	80.155	87.301
Lasten in verband met liquidatie	202.000	-
Rentelasten	-	20.420
Afschrijving immateriële vaste activa	48.645	197.640
Beheerkosten	<u>48.662</u>	<u>134.211</u>
SOM DER BEDRIJFSLASTEN	<u>379.462</u>	<u>439.572</u>
RESULTAAT	<u>681.532</u>	<u>663.763</u>

* Geen accountantscontrole toegepast

** Verwijst naar de overeenkomstige nummering in de toelichting op de balans, de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2007*

(volgens indirecte methode)

	<u>1e halfjaar 2007</u>	<u>1e halfjaar 2006</u>
	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat	681.532	663.763
Aanpassingen voor:		
• niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-	-1.092.316
• verkopen beleggingen	22.373.350	3.006.128
• afschrijvingen		
immateriële vaste activa	48.646	197.640
• mutatie vorderingen	71.850	-185.780
• mutatie kortlopende schulden (exclusief schulden aan kredietinstellingen)	<u>-13.554</u>	<u>-20.222</u>
	<u>22.480.292</u>	<u>1.905.450</u>
Mutatie liquide middelen	23.161.824	2.569.213
Kapitaalsuikering (voorschot) ten laste van agio	-24.783.107	-
Stand liquide middelen per 1 januari	<u>1.655.403</u>	<u>-1.091.768</u>
Stand liquide middelen per 30 juni	<u>34.120</u>	<u>1.477.445</u>

* Geen accountantscontrole toegepast

Toelichting op de balans, de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht

ALGEMEEN

SWF is opgericht bij akte de dato 11 december 2001. SWF is een closed-end, beursgenoteerde beleggingsinstelling. Als directie van SWF treedt Wijs & van Oostveen B.V. op.

In de verslagperiode zijn de kosten van het verkopen van de financiële instrumenten niet ten laste gekomen van het fonds. Deze kosten heeft Wijs & van Oostveen voor haar rekening genomen.

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET HALFJAARBERICHT

Algemeen

Het halfjaarbericht van SWF is opgesteld in overeenstemming met de in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en voldoet in dat kader aan de gestelde vereisten als genoemd bij of krachtens Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

De toegepaste waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op de directe opbrengstwaarde als gevolg van de voorgenomen liquidatie. De verandering van de waarderingsgrondslagen naar de directe opbrengstwaarde heeft geen invloed gehad op het vermogen of resultaat.

Opbrengsten en kosten

De opbrengsten en kosten worden, voor zover ze er betrekking op hebben, toegerekend aan het boekjaar ongeacht of zij tot ontvangsten en uitgaven in het boekjaar hebben geleid.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA EN VOOR DE BEPALING VAN HET RESULTAAT

Beleggingen

De beleggingen worden gewaardeerd tegen de actuele waarde, zijnde de beurswaarde voor de beursgenoteerde financiële instrumenten en de naar gangbare maatstaven bepaalde marktwaarde voor de OTC (Over the Counter)-opties. Deze marktwaarde wordt dagelijks bepaald door Rabobank Securities N.V.

Transactiekosten

Transactiekosten bij aankoop worden geacht onderdeel uit te maken van de kostprijs van de financiële instrumenten. Transactiekosten bij verkoop worden in mindering gebracht op de verkoopopbrengst. In de verslagperiode zijn geen transactiekosten ten laste van het fonds gebracht.

De gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen worden tussentijds ten gunste c.q. ten laste van het resultaat gebracht. Deze koersresultaten worden derhalve toegevoegd aan de overige reserve.

Immateriële vaste activa

De oprichtingskosten worden gewaardeerd tegen de kostprijs onder aftrek van lineair berekende afschrijvingen over een termijn van vijf jaar.

Dividenden

De dividenden worden verwerkt op de datum van de aankondiging, waarbij de definitieve dividenduitkering bekend dient te zijn.

Belasting

SWF heeft de status van een fiscale beleggingsinstelling en is vanwege die status in Nederland onderhevig aan het 0% tarief voor de vennootschapsbelasting.

GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode.

Toelichting op de onderscheiden posten van de balans en de winst- en verliesrekening

BALANS

1. BELEGGINGEN

Het verloop van de beleggingen in het eerste halfjaar van 2007 was als volgt:

	<u>Beginstand</u>	<u>Aankopen</u>	<u>Verkopen</u>	<u>Koersresultaat</u>	<u>Eindstand</u>
	€	€	€	€	€
Aandelen	20.871.997	-	24.134.850	3.262.853	-
OTC-opties	1.501.353	-	-	-1.501.353	-
Waarde inwisseling VNU (in contanten)	-	-	-	-829.157	-
Totaal	<u>22.373.350</u>	<u>-</u>	<u>24.134.850</u>	<u>932.343</u>	<u>-</u>

De OTC-opties geven SWF het recht om aan het einde van de beleggingsperiode een gedeelte van de aandelen met de slechtste relatieve performance om te wisselen tegen de aandelen met de beste relatieve performance. Deze wisseling heeft in februari 2007 plaatsgevonden. Als gevolg van het beëindigen van de beleggingsperiode zijn alle aandeelbeleggingen in februari 2007 verkocht.

2. VORDERINGEN

Overige vorderingen

In juni 2006 heeft de Rechtbank van Maryland (Verenigde Staten) het schikkingsvoorstel van Ahold goedgekeurd. SWF heeft haar claim ingediend en op basis van de nu bekende gegevens is de vordering berekend op € 144.000. Dit bedrag is als overige bedrijfsopbrengsten opgenomen in het resultaat van het boekjaar 2006. Naar verwachting zullen de schikkingsbedragen in de tweede helft van 2007 worden uitbetaald en zal de vordering door SWF worden geïnd.

Onder de overige vorderingen is naast de vordering inzake de Aholdschikking, de te vorderen dividendbelasting opgenomen.

3. OVERIGE ACTIVA

Immateriële vaste activa

Dit betreffen de oprichtingskosten, welke lineair in vijf jaar ten laste van het resultaat worden gebracht. Het verloop van deze post is als volgt weer te geven:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	€	€
Stand per 1 januari	48.645	443.926
Afschrijving verslagperiode	<u>-48.645</u>	<u>-197.640</u>
Stand per 30 juni	<u>-</u>	<u>246.286</u>
Cumulatieve oprichtingskosten	1.969.859	1.969.860
Cumulatieve afschrijvingen	<u>-1.969.859</u>	<u>-1.723.574</u>
Stand per 30 juni	<u>-</u>	<u>246.286</u>

Vergelijkend overzicht oprichtingskosten

In het onderstaande overzicht worden de begrote oprichtingskosten (zoals opgenomen in het prospectus van SWF) vergeleken met de werkelijk gemaakte en geactiveerde kosten.

	<u>Geactiveerde oprichtingskosten</u>	<u>Prospectus</u>	<u>Vershil</u>
	(x € 1.000)	(x € 1.000)	(x € 1.000)
Uitgaven marketing	579	600	(21)
Vergoeding listing agent (Rabobank)	542	542	-
Corporate Finance Fee (Rabobank)	178	180	(2)
Juridische ondersteuning	119	100	19
Overige kosten	40	50	(10)
Initiële vergoeding Wijs & van Oostveen	<u>512</u>	<u>512</u>	<u>-</u>
	<u>1.970</u>	<u>1.984</u>	<u>(14)</u>

4. EIGEN VERMOGEN

Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt € 1.000.000 en bestaat uit 9.999.990 gewone en 10 prioriteits aandelen met ieder een nominaal bedrag van € 0,10. De gewone aandelen luiden aan toonder, de prioriteits aandelen op naam. De prioriteits aandelen staan op naam van Wijs & van Oostveen Beheer B.V.

Per balansdatum zijn 3.011.313 gewone en 10 prioriteits aandelen geplaatst en volgestort.

Agioreserve

De agioreserve is ontstaan bij de plaatsing van aandelen bij oprichting, alsmede bij de uitgifte van aandelen na oprichting. De betaalde kapitaalsbelasting in verband met de uitgifte van aandelen is op deze reserve in mindering gebracht.

Op 11 april 2007 heeft SWF een voorschotuitkering gedaan in het kader van de liquidatie. Deze uitkering (€ 8,23 per aandeel en in totaal € 24.783.107) is ten laste gebracht van de agioreserve.

Overige reserves

Het verloop van deze post is als volgt weer te geven:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	€	€
Stand per 1 januari	-5.737.349	-8.294.614
Resultaat	<u>681.532</u>	<u>663.763</u>
Stand per 30 juni	<u>-5.055.817</u>	<u>-7.630.851</u>

5. KORTLOPENDE SCHULDEN

Overige schulden en overlopende passiva

Dit betreffen de nog te betalen kosten van SWF.

WINST- EN VERLIESREKENING

6. LASTEN

Afschrijving immateriële vaste activa

Dit betreft de afschrijving in vijf jaar van de geactiveerde kosten van oprichting en is conform het prospectus.

Lasten in verband met het beheer van beleggingen

Deze in het eerste halfjaar van 2007 verwerkte lasten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	€
Advieskosten	35.350
Accountantskosten	26.627
Kosten advertenties	7.724
Reservering voor onvoorziene lasten	10.454
	<u>80.155</u>

Lasten in verband met liquidatie

De lasten in verband met liquidatie zijn geschat en kunnen als volgt worden gespecificeerd.

	€
Advieskosten	35.500
Accountantskosten	17.500
Kosten advertenties	10.000
Depotkosten uitkeringen	10.000
Reservering voor algemene kosten (waaronder kosten van toezicht)	9.000
Unhedgekosten	120.000
	<u>202.000</u>

De geschatte kosten zijn ten gunste gebracht van de balanspost overlopende passiva. De werkelijk aan het fonds in rekening gebrachte kosten worden ten laste gebracht van deze balanspost.

Beheerkosten (tot en met februari 2007)

Dit betreft de managementvergoeding aan Wijs & van Oostveen B.V. inzake het bestuur van SWF. De managementvergoeding wordt maandelijks in rekening gebracht en bedraagt 0,119% (inclusief BTW) van de intrinsieke waarde van de vennootschap op de eerste werkdag van die maand. In de verslagperiode is tot en met februari beheervergoeding aan SWF in rekening gebracht.

Total Expense Ratio

De Total Expense Ratio geeft de verhouding weer tussen de kosten van SWF, exclusief eventuele transactiekosten, in relatie tot de gemiddelde intrinsieke waarde. De Total Expense Ratio over de verslagperiode bedraagt: 0,94% (eerste halfjaar 2006: 1,95%).

Personeel

SWF heeft geen werknemers in dienst.

Overzicht van de intrinsieke waarden

	Intrinsieke waarde (x € 1.000)	Aantal uitstaande aandelen	Intrinsieke waarde per aandeel €	Beurskoers aandeel €
30.06.2002	26.117	3.011.313	8,67	8,20
31.12.2002	20.384	3.011.313	6,77	5,90
30.06.2003	17.535	3.011.313	5,82	4,37
31.12.2003	18.392	3.011.313	6,11	4,72
30.06.2004	19.206	3.011.313	6,38	4,59
31.12.2004	18.329	3.011.313	6,09	4,26
30.06.2005	19.703	3.011.313	6,54	4,55
31.12.2005	21.653	3.011.313	7,19	5,38
30.06.2006	22.317	3.011.313	7,41	6,20
31.12.2006	24.210	3.011.313	8,04	7,73
30.06.2007	109	3.011.313	0,036	0,02

Amsterdam, 30 augustus 2007

Directie Selected Winner Fund N.V. *in liquidatie*:
Wijs & van Oostveen B.V.

Overige gegevens

BIJZONDERE STATUTAIRE RECHTEN

De statutaire rechten die aan de prioriteits aandelen zijn toegekend, hebben onder meer betrekking op de benoeming, schorsing, ontslag en bezoldiging van de directie, de mogelijkheid om besluiten van de directie aan goedkeuring te onderwerpen en een vetorecht ten aanzien van statutenwijziging en ontbinding van de vennootschap.

STATUTAIRE BEPALINGEN OMTRENT DE RESULTAATSBESTEMMING

In artikel 20 van de statuten van de vennootschap staat opgenomen:

Artikel 20

- 20.1** Uit de winst die in een boekjaar is behaald, wordt eerst zoveel mogelijk op elk prioriteitsaandeel uitgekeerd een dividend waarvan het bedrag gelijk is aan twee procent (2%) op jaarbasis, berekend over het nominale bedrag van elk prioriteitsaandeel. Echter, indien EURIBOR op de laatste dag van het boekjaar lager is dan vorenbedoeld percentage, geldt EURIBOR van die dag voor het dividend op de prioriteits aandelen over dat boekjaar.
- 20.2** De directie bepaalt jaarlijks welk gedeelte van de winst die overblijft na toepassing van artikel 20.1 hiervoor wordt gereserveerd.
- 20.3** De winst die overblijft na toepassing van de artikelen 20.1 en 20.2 hiervoor, wordt als dividend uitgekeerd op de gewone aandelen.
- 20.4** Uitkering van de winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 20.5** De directie kan besluiten tot tussentijdse uitkeringen en/of tot uitkeringen ten laste van een reserve van de vennootschap. De vennootschap mag tussentijds slechts uitkeringen doen, indien aan het vereiste van artikel 20.6 hierna is voldaan blijktens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek. De vennootschap legt de tussentijdse vermogensopstelling neer ten kantore van het Handelsregister binnen acht dagen na de dag waarop het besluit tot uitkering wordt bekendgemaakt.
- 20.6** Uitkeringen op aandelen kunnen slechts plaatshebben voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het geplaatste kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 20.7** De betaalbaarstelling van de dividenden en andere uitkeringen wordt aangekondigd overeenkomstig het bepaalde in artikel 27 van deze statuten.
- 20.8** Op de uitkeringen zijn voorts de artikelen 2:103, 2:104 en 2:105 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.
- 20.9** De vordering van een aandeelhouder tot een uitkering op aandelen verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren.

BESTUURDERSBELANGEN

De directie heeft zowel aan het begin als aan het eind van de verslagperiode geen direct of indirect persoonlijk belang gehad in fondsen waar SWF in participeert.

GELIEERDE PARTIJEN

In de verslagperiode hebben de volgende transacties plaatsgevonden tussen Wijs & van Oostveen B.V. en SWF:

	€
• Beheerkosten	48.884

Alle transacties met gelieerde partijen hebben tegen marktconforme voorwaarden plaatsgevonden.

UITVOERING STEMRECHTEN

De vennootschap voert in het algemeen geen actief beleid ten aanzien van de uitoefening van stemrechten die verbonden zijn aan aandelen en andere effecten waarin zij belegt. Wegens de doorgaans relatief geringe omvang van de door de vennootschap gehouden pakketten is daartoe geen aanleiding. Indien in voorkomende gevallen het belang van de aandeelhouders van SWF vereist dat stemrecht wordt uitgeoefend, zal de directie dat doen. Gedurende het eerste halfjaar 2007 heeft de vennootschap geen stemrecht uitgeoefend.

Vijf jaar Selected Winner Fund N.V.

(op basis van kalender-/boekjaren)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	€	€	€	€	€
Gerealiseerde waardeveranderingen	-518.422	-	-	63.450	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	3.113.507	3.496.741	54.547	-1.867.855	-9.494.935
Rente en dividenden	685.601	619.683	587.732	538.135	677.456
Overige bedrijfsopbrengsten	144.000	-	-	-	-
Lasten	<u>-867.421</u>	<u>-793.157</u>	<u>-704.633</u>	<u>-725.575</u>	<u>-746.203</u>
	2.557.265	3.323.267	-62.354	-1.991.845	-9.563.682
Fondsvermogen einde boekjaar	<u>24.210.159</u>	<u>21.652.894</u>	<u>18.329.628</u>	<u>18.391.981</u>	<u>20.383.826</u>