

Jaarverslag 2022

Stichting Michel

Keijzer Fonds



Inhoudsopgave

Bestuurssamenstelling	3
Bestuursverslag	4
Bestuurszaken	4
Subsidieverstrekingen	4
Financieel verslag	6
Jaarrekening	10
Balans	11
Resultatenrekening	12
Kasstroomoverzicht	13
Grondslagen	14
TOELICHTING ALGEMEEN	14
ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE JAARREKENING	14
GRONDSLAGEN VAN RESULTAATBEPALING	15
Toelichting Balans	16
Vervolg toelichting Balans	17
Toelichting Resultatenrekening	18
Overige	19
Beleggingen	20

Bestuurssamenstelling

Voorzitter	: Pauline Roelfzema-Geurtsen (tevens voorzitter PVHH)
Secretaris/Penningmeester	: Tom Bex (tevens penningmeester PVHH)
Bestuursleden	: Dr. Lily-Ann van der Velden (tevens voorzitter RvA PVHH) Rob Burdorf (Lid WAC PVHH) Vacature

Bestuursverslag

Bestuurszaken

Het jaar 2022 is een zeer bewogen jaar geworden voor het MKF. Binnen het bestuur zijn er diverse wisselingen geweest. Een tweetal wijzigingen waren voorzien zoals het afscheid van de voorzitter die aan het einde van zijn reguliere zittingstermijn was aangekomen in april. Hij is vervangen door de interim voorzitter van de PVHH, mevr. Pauline Roelfzema-Geurtsen. En ook de heer Marres had aangegeven zijn functie ter beschikking te stellen vanwege de aanvaarding van een andere functie in de medische wereld. Hij is vervangen door Dr. Lily-Ann van der Velden, verbonden aan het AvL te Amsterdam.

Maar ook van de heer Rozendaal heeft het bestuur onverwacht afscheid moeten nemen door zijn overlijden. Na enig beraad hebben we zijn vrijgevallen functie in kunnen laten invullen door de heer Burdorf die intussen zitting had genomen binnen de wetenschappelijke advies commissie van de PVHH. En een link met deze WAC binnen het MKF leek ons een zeer wenselijke situatie.

De vacature voor nog een vijfde bestuurslid te benoemen door de VR is nog altijd niet vervuld. En ook het bestuur is nog naarstig op zoek naar een extra bestuurslid.

Subsidieverstrekingen

Eind 2021 was er een subsidieronde voor één of twee jaar met een maximum van € 50.000 per jaar. Er werden toen voor 2 projecten/onderzoeken aangewezen voor een subsidieverstreking. Beide projecten zouden een duur hebben van 2 jaar en zij vroegen ook beide een bedrag van € 25.000 per jaar. Daarmee waren wij als MKF voor de jaren 2022 en 2023 voorzien van een subsidietoekenning. Die projecten waren:

- Ir. Annemieke Kok, UMC Utrecht
“WEG MET DE PREVENTIEVE PEG?”. Implementatie van een keuzehulp en voorspelmodel voor noodzaak tot sondevoeding voor patiënten met hoofd-halskanker tijdens en na chemoradiatie
Uit de subsidieaanvraag:
 - Met de subsidie van het MKF wordt een consultkaart en online keuzehulp ontwikkeld waarmee we in samenspraak met de patiënt een passende behandelkeuze kunnen maken ten aanzien van de timing (profylactisch of reactief (wanneer orale intake onvoldoende is)) en het type sonde (PEG/PRG of neusmaagsonde).
 - Met dit onderzoek willen we voorkómen dat er onnodige sondes geplaatst worden met het risico op dysfagie op de lange termijn, hiermee verbeteren we de kwaliteit van leven na de behandeling van hoofd-halskanker. Aan de andere kant willen we met betere voorlichting en risico-inschatting tevens zorgen voor een adequate opstart van sondevoeding in de patiëntengroep die dit nodig heeft, om de nadelige gevolgen van verminderde orale intake (meer bijwerkingen zoals nierfunctiestoornissen en behandelonderbrekingen) te voorkomen.
- Dr. Laura Baijens, Maastricht UMC+
“Allesomvattend’ standaard screeningsprogramma voor hoofd-halskanker: “Hoe meten én weten’ kan bijdragen aan een betere gezondheid-gerelateerde kwaliteit-van-leven.
Uit de subsidieaanvraag:
 - De resultaten van de studie zullen worden gebruikt voor de ontwikkeling en implementatie van een best-clinical-practice screeningsprogramma met als

voornaamste doel het verbeteren van de gezondheid-gerelateerde kwaliteit van leven door vroegtijdige detectie, preventie, diagnostiek en behandeling van functieverlies in het hoofd-halsgebied maar ook in ruime zin (algeheel lichamelijk functioneren, psychosociaal functioneren, etc.).

In 2022 is voor de drukkosten van een viertal proefschriften van promovendi een bijdrage vanuit het MKF verstrekt: drie maal € 125 en een maal € 250. Het bedrag van € 250 wordt toegekend voor een proefschrift dat zeer relevant is voor onze achterban.

De proefschriften waarvoor een bijdrage voor de drukkosten werden toegekend:

- *“Advancing surgical precision by looking and listening to light”* van Jasper Vonk: € 250.
- *“Cutaneous squamous cell carcinoma of the head and neck – The road to a tailored approach”* van Alet J.G. Leus: € 125.
- *“Biodegradable and titanium osteosynthesis in maxillofacial surgery”* van Barzi Gareb : €125.
- *“Delayed treatment initiation in the head and neck cancer trajectory”* van Rosanne C. Schoonbeek: € 125.

Het project van drs. A. Heirman (als opvolger van drs. Rebecca Karsten) voor “het ontwikkelen van een keuzehulp voor patiënten met een orofarynxcarcinoom waarvoor een chirurgisch curatieve behandeling mogelijk is”, is voortvarend aangepakt en in 2022 volledig afgerond. De keuzehulp is zeer goed ontvangen en wordt intussen breed toegepast in de Hoofd-Hals oncologie.

Het project van Hanneke Kalf, waarvoor in 2020 een subsidie is toegekend, is na het oplopen van enige achterstand i.v.m. Corona en zwangerschapsverlof, aangekomen in een afsluitende fase. Enkel de data van het AvL moeten nog verwerkt worden alvorens het afsluitende verslag kan worden opgemaakt. Maar uit de data vanuit het Radboud UMC blijkt dat de deelnemers aan het onderzoek hun gestelde doelen hebben bereikt en dat een heel groot deel van hen weer mee kunnen doen aan het sociale leven zoals dat er was voor hun diagnose hoofd-hals kanker. Dit is zeer bemoedigend en zal de kwaliteit van leven voor veel van onze lotgenoten verbeteren in de toekomst.

Financieel verslag

In tegenstelling tot het voorgaande jaar is 2022 zeer teleurstellend verlopen. Nagenoeg elke maand gaf een negatief rendement op de beleggingen weer. En aan het eind van het jaar sloten de beleggingen met een Year to date rendement van 15,5%.

Aan de toegekende subsidieverstrekingen is enkel 0,75% opgevraagd en uitbetaald. Vanuit het onderzoek door mevr. Baijens is tot nog toe maar € 12.500 opgevraagd terwijl zij recht zou hebben gehad op € 25.000 in 2022. Maar dit zal ongetwijfeld nog in 2023 betaald gaan worden evenals het deel dat aan mevr. Kok's onderzoek betaald zal gaan worden.

De bijdrage verstrekt aan sponsoring van proefschriften is in 2022 gelijk geweest als in 2021. Het aantal aanvragen is ook niet toegenomen en er is maar één aanvraag om sponsoring afgewezen. De reden hiervan lag in het feit dat dit proefschrift niet specifiek over hoofd-hals vormen ging maar het enkel zijdelings raakte.

In tegenstelling tot 2021 zijn er geen gelden extra toegevoegd aan de beleggingsportefeuille vanuit de stichting. Wel zijn er gelden vrijgemaakt vanuit de beleggingen om aan onze subsidie verplichtingen te kunnen voldoen. In totaal is er in twee onttrekkingen een bedrag van € 45.000 onttrokken en naar de betaalrekening overgemaakt.

Schenking 2^e Stem Winkel (DTSW)

Normaal gesproken zou de Stichting een jaarlijkse bijdrage ontvangen van DTSW. Het bestuur heeft besloten dat 2022 het laatste jaar zou zijn dat een deel van de winst van DTSW naar het Michel Keijzerfonds zou worden overgemaakt. Vanaf 2023 gaat de winst enkel nog naar de PVHH. Maar in 2022 is er geen winst gemaakt door DTSW en zal er geen bijdrage vloeien naar noch onze Stichting noch naar de PVHH.

Daarmee zal enkel het geleden verlies van de Stichting in mindering worden gebracht op de bestemmingsreserve.

Bestemmingsreserve eind 2021	€ 1.060.803
Bij: Resultaat 2022	- <u>337.476</u>
Bestemmingsreserve eind 2022	€ 723.327
	=====

Dit bedrag is volgens de statuten te besteden voor aan onderzoek en projectfinanciering ten behoeve van hoofd-hals patiënten zowel in nationaal- als ook internationaal verband.

Beleggingen

Boekjaar 2022 mag gekenmerkt worden als een slecht beleggingsjaar. Het totale verlies op de beleggingen kwam neer op zo'n 15,5%. Daarmee is de winst van 2021 weer volledig teniet gedaan en is de toezegging van de Rabobank, dat het verlies op de portefeuille in een neutrale beleggingsmix, zoals wij die thans hanteren, iets overschreden. Die toezegging kwam namelijk neer op 15%. Maar aan deze toezegging kunnen geen consequenties verbonden worden naar de vermogensbeheerder toe. Bovendien heeft de Rabobank in de loop van 2022 ook al aangegeven dat de verliezen in de veilige mix, met hoofdzakelijk obligaties, nagenoeg op hetzelfde verlies draait. En daarin werd een toezegging van 10% gegeven. Hieruit kan geconcludeerd worden dat ook ver de beleggers het jaar 2022 erg ondoorzichtig is geweest. In plaats van herstel na de Coronacrisis werd we met z'n allen geconfronteerd met een energiecrisis als gevolg van de oorlog in Oekraïne. Deze oorlog heeft zoveel gevolgen op de energieprijzen dat ook economische alles bergafwaarts ging.

En dit heeft zijn weerslag ook op de beleggingen die aangehouden worden. Zowel de aandelen als de obligatie leningen verloren hun waarde. Een ander economisch effect van de oorlog en de stijgende prijzen zorgde ervoor dat de rente werd verhoogt door de centrale banken om de inflatie te stoppen. En dat had dan weer een gevolg op de waarde van de vastrentende waarden in onze portefeuille. Die zakten nog verder naar beneden. En uiteindelijk is het verlies op de obligaties zelfs groter dan dat op de aandelen.

Op de aandelen werd over het jaar een negatief rendement behaald van 13,48% en op obligaties werd 15,67% behaald. Op de directe beleggingsopbrengsten in de vorm van dividend en rente werd een positief rendement bijgeschreven ter hoogte van 1,83% voor de totale portefeuille en verdeeld over de beleggingsvorm was dat 1,7% op aandelen en 2,01% op obligaties.

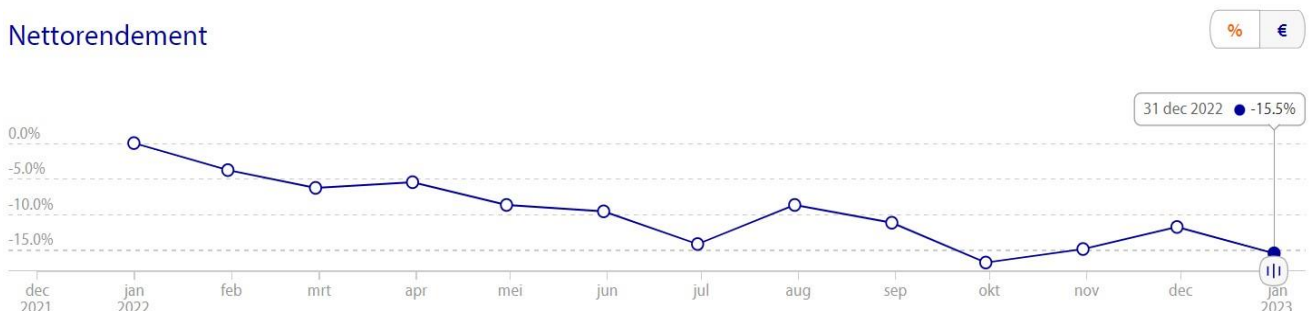
In cijfers komt dit neer op een totaal verlies op de beleggingen van € 299.894 wat verdeeld kan worden in € 163.492 op aandelen, € 148.685 op obligaties en nog € 22.793 aan kosten vermogensbeheer voor de Rabobank. En aan directe beleggingsopbrengsten als dividend en rente kwam er nog een bedrag binnen van € 29.819.

Ook dit jaar moeten we constateren dat de gekozen neutrale beleggingsmix ons behoud heeft van nog verdere terugval. De voor de overgang naar deze neutrale beleggingsmix aangehouden veilige beleggingsmix zou namelijk een nagenoeg even grote val hebben ondergaan of zelfs mogelijk nog meer als we naar de verdeling van de verliezen kijken per beleggingssoort.

Kijkend naar de grafische weergave van de beleggingsrendementen kunnen we zien dat nagenoeg het gehele jaar een daling van de beleggingen heeft plaatsgevonden. Enkel in de laatste maanden werd er een kleine opleving geconstateerd die echter bij het naderen van het jaareinde weer teniet werd gedaan. Maar het verlies liep in de tweede helft van het jaar minder hard dan in de eerste helft.

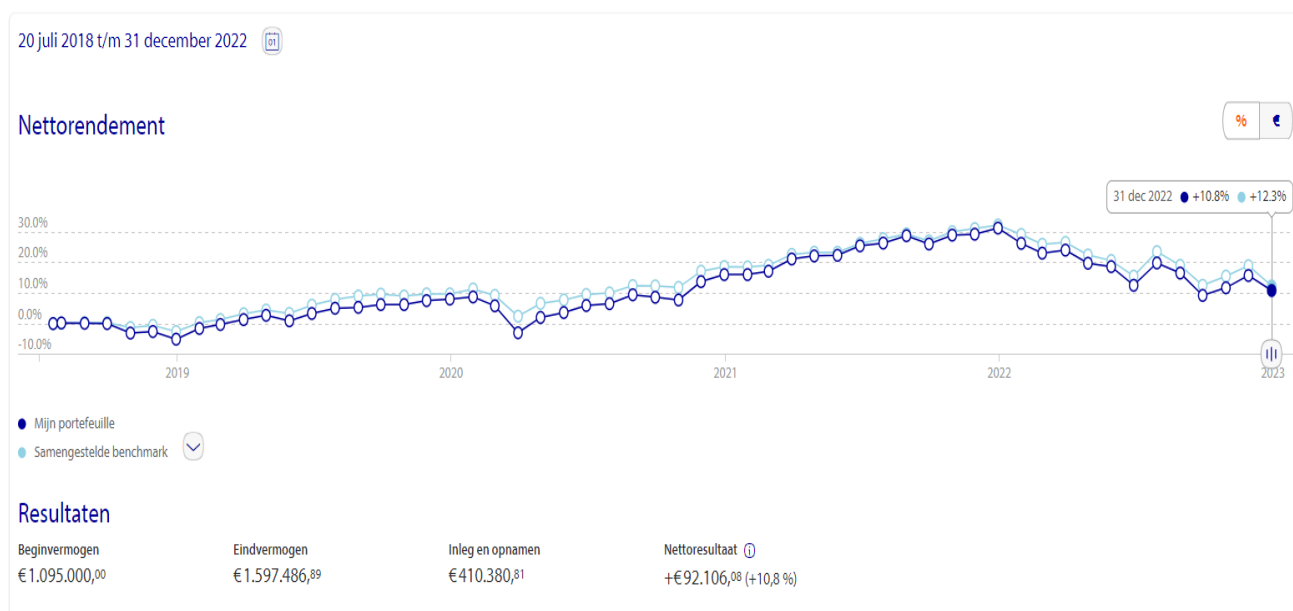
1 januari 2022 t/m 31 december 2022 

Nettorendement



De portefeuille is in 2022 nauwelijks gewijzigd. Enkel in de aantallen van de beleggingen hebben zich verschuivingen voorgedaan. En het obligatiefonds 1895 Euro Obligatie Indexfonds is als enige nieuwe belegging toegevoegd aan de portefeuille. Met deze spreiding over de diverse aandelen- en obligatiefondsen denkt de Rabobank een goede spreiding over de wereld te hebben waardoor ook aan alle voorwaarden die de vermogensbeheerder stelt aan spreiding van de risico's voldaan wordt. Deze procentuele verdeling van de portefeuille aan het eind van het jaar bedraagt dan ook 49,75% in aandelen, 49,33% in obligaties en 0,92% in liquide middelen. Daarmee komt de portefeuille waarde op € 1.603.402 uit aan het eind van het jaar.

Als we naar bovenstaande grafiek van het rendement over 2022 kijken dan zien we een sterke daling in het eerste kwartaal van 2022. In het tweede kwartaal is er in de eerste maand een kleine opleving om daarna weer de daling voor te zetten om uiteindelijk eind juni al op een verlies uit te komen van -14,2%. Bij aanvang van het derde kwartaal zien we weer een licht herstel van de portefeuille maar na de augustus zakt ook dat herstel weer naar beneden tot een verlies van -16.8% aan het eind van dit derde kwartaal. In het vierde kwartaal zien we dan wederom een herstel in de eerste twee maanden dat dan in december weer deels teniet gedaan wordt. Maar aan het eind van het jaar is het verlies van eind derde kwartaal weer iets bijgetrokken en sluit op -15,5%.



En kijkend naar het rendement van de beleggingen over de periode vanaf het begin van de nieuwe beleggingsstructuur, medio 2018, dan kunnen we stellen dat het vermogen is toegenomen. Daarbij hebben we het afgelopen jaar wel wat in moeten leveren maar met een rendement van 10,8% over de afgelopen 5 jaar mogen we niet ontevreden zijn. Natuurlijk bieden rendementen uit het verleden geen garanties maar de vooruitzichten voor de toekomst zijn niet ongunstig. Onze verplichtingen ten aanzien van de financiering van onderzoeken op het gebied van hoofd-hals verbeteringen moet het mogelijk zijn deze te bekostigen uit de rendementen vanuit het vermogen. En daarnaast mogelijk ook nog wat extra rendement te genereren voor de groei van de stichting.

Door het besluit van het bestuur van PVHH zal er in de toekomst geen geld meer uit de winst van DTSW naar het MKF stromen. Dit betekent dat het MKF zichzelf moet onderhouden met de

opbrengsten vanuit het vermogen. Daarmee zal dus goed gekeken moeten worden naar de liquiditeitspositie van het fonds en waar nodig geld vrijgemaakt moeten worden vanuit de beleggingen om aan de betalingsverplichtingen te kunnen blijven voldoen.

Jaarrekening

Balans

(Bedragen in hele euro's)

ACTIVA

	31-12-2022	31-12-2021
VASTE ACTIVA		
Beleggingen:		
- Aandelen	794.395	1.076.964
- Obligaties	788.375	836.934
	<u>1.582.770</u>	<u>1.913.898</u>
VLOTTENDE ACTIVA		
Vorderingen:		
- Schenking DTSW	6.996	6.996
- Overige vorderingen	4	-
	<u>7.000</u>	<u>6.996</u>
Liquide middelen:		
- Rabobank Bedrijfsrekening	22.755	16.083
- Rabo Beleggingsrekening	14.717	28.484
	<u>37.472</u>	<u>44.567</u>
TOTAAL ACTIVA	<u><u>1.627.242</u></u>	<u><u>1.965.461</u></u>

11

PASSIVA

EIGEN VERMOGEN

Reserves:

- Kapitaal Stg. Michel Keijzerfonds	900.000	900.000
- Bestemmingsreserve	723.327	1.060.803
	<u>1.623.327</u>	<u>1.960.803</u>

VERPLICHTINGEN

Kortlopende schulden:

- Subsidies onderzoeken	-	-
- Kosten vermogenbeheer	3.916	4.643
- Overige overlopende passiva	-	15
	<u>3.916</u>	<u>4.658</u>

TOTAAL PASSIVA

	<u><u>1.627.243</u></u>	<u><u>1.965.461</u></u>
--	-------------------------	-------------------------

Resultatenrekening

(Bedragen in hele euro's)

	2022	2021
OPBRENGSTEN		
Beleggingsopbrengsten:		
- Directe beleggingsopbrengsten	29.819	20.974
- Indirecte beleggingsopbrengsten		
- Gerealiseerd	6.631	82.430
- Niet gerealiseerd	-318.808	125.306
	-282.358	228.710
- Kosten Vermogensbeheer	-16.993	-17.284
	-299.351	211.426
KOSTEN		
- Verleende subsidies	-37.500	-25.000
- Bijdrage proefschriften	-625	-625
- Overige kosten	-	-2.419
	-38.125	-28.044
BIJZONDERE BATEN EN LASTEN		
- Schenking DTSW	-	6.996
RESULTAAT	-337.476	190.378
RESULTAATDELING		
- Dotatie Bestemmingsreserve	-	-
- Dotatie Kapitaal Stg. Michel Keijzerfonds	-337.476	190.378
	-337.476	190.378

Kasstroomoverzicht

(Bedragen in hele euro's)

	2022	2021
ONTVANGSTEN		
- Verkopen beleggingen	320.926	686.160
- Dividenden	29.815	20.979
- Schenkingen	-	122.980
- Rente	-	-
- Overige ontvangsten	-	-
Totaal ontvangsten	350.742	830.119
UITGAVEN		
- Aankopen beleggingen	-301.976	-833.220
- Bankkosten	-188	-173
- Subsidies	-37.500	-38.355
- Proefschriften	-625	-625
- Kosten vermogensbeheer	-17.532	-15.868
- Overige uitgaven	-	-2.424
Totaal uitgaven	-357.821	-890.666
Mutatie	-7.079	-60.547
Banksaldo per 1-1	44.567	105.114
Banksaldo per 31-12	37.472	44.567
Mutatie	-7.095	-60.547

Grondslagen

TOELICHTING ALGEMEEN

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE JAARREKENING

GRONDSLAGEN VAN WAARDERING

Beleggingen

De onder de financiële vaste activa opgenomen beleggingen (aandelen en obligaties) worden gewaardeerd op de beurswaarde per balansdatum.

Overige activa en passiva

De overige activa en passiva zijn gewaardeerd op de nominale waarde.

Reserve Kapitaal Stichting Michel Keijzerfonds

De reserve geeft het oorspronkelijk (geschatte) legaat zien, ontvangen uit de erfenis van de heer Michel Keijzer. Dit vertegenwoordigt het nominaal belegd vermogen dat conform artikel 6, lid 8, van de statuten in getracht dient te worden te behouden. Mutaties aan deze reserve kunnen alleen gedaan worden indien de Vrije Reserve ontoereikend is. Aanvulling tot dit nominale bedrag is de eerste prioriteit indien in enig jaar onttrokken wordt aan deze reserve.

Bestemmingsreserve

De Bestemmingsreserve geeft de totale waarde aan van het vrij te besteden bedrag aan subsidies, project subsidies, proefschriften en overige kosten voor zover de rendementsbijschrijving over enig jaar onvoldoende is ter dekking van deze kosten. Bij een overschot van de opbrengsten ten opzichte van de kosten wordt dit overschot toegevoegd aan de Vrije Reserve. De besteding van de vrije reserve is echter gebonden aan de uitgifte conform de in de statuten omschreven doelen, zijnde hoofd-hals gerelateerd onderzoek of project financiering voor incidentele projecten ter bevordering van hoofd-hals doelstellingen.

GRONDSLAGEN VAN RESULTAATBEPALING

Algemeen

Het resultaat wordt toegerekend aan het jaar waarin het gerealiseerd wordt waarbij mogelijke verliezen genomen worden in het jaar waarin ze bekend zijn.

Bedrijfskosten

De kosten worden toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Financiële baten en lasten

De financiële baten en lasten betreffen de op de verslagperiode betrekking hebbende renteopbrengsten en -kosten van uitgegeven en ontvangen leningen en tegoeden.

Resultaatdeling

Resultaten worden normaliter bijgeschreven of onttrokken aan de Bestemmingsreserve voor zover de Reserve Kapitaal Stichting Michel Keijzerfonds de geschatte legaatwaarde van € 900.000 bedraagt.

Toelichting Balans

	31-12-2022	31-12-2021
Beleggingen:		
Aandelen		
- 1895 Aandelen Multifactorfonds	397.964	540.716
- 1895 Wereld Aandelen Enh Indexfonds	198.634	270.711
- 1895 Aand. Thema Opportunityfonds	97.958	132.072
- 1895 Aandelen Macro Opportunity Fd	99.839	133.464
Totaal Aandelen	794.395	1.076.964
Obligaties		
- 1895 Wereld Bedrijfsobligatiesfonds	386.966	397.781
- 1895 Wereld Inv.Gr. Obligatiefonds	260.365	292.853
- 1895 Obligatie Opportunityfonds	93.112	146.300
- 1895 Euro Obligaties Indexfonds	47.933	-
Totaal Obligaties	788.375	836.934
Totaal Beleggingen	1.582.770	1.913.898
Verloop Beleggingen:		
Marktwaarde beleggingen 1-1	1.913.898	1.559.102
Aankopen tegen aankoopwaarde	301.976	833.220
Verkopen tegen opbrengstwaarde	-320.926	-686.160
Indirect beleggingsresultaat	-312.178	207.736
Marktwaarde beleggingen 31-12	1.582.770	1.913.898
Vorderingen		
- Nog te ontvangen schenking DTSW	6.996	6.996
- Nog te ontvangen rente banken	4	-
- Overlopende activa	-	-
	7.000	6.996
Liquide middelen		
- Rabobank Bedrijfsrekening	22.755	16.083
- Rabo Beleggingsrekening	14.717	28.484
	37.472	44.567

Vervolg toelichting Balans

	31-12-2022	31-12-2021
EIGEN VERMOGEN		
Kapitaal Stichting Michel Keijzer Fonds		
- Stand per 1-1	900.000	900.000
- Onttrekking/Dotatie uit resultaatdeling	-	-
- Stand per 31-12	900.000	900.000
Bestemmingsreserve		
- Stand per 1-1	1.060.803	870.425
- Dotatie uit resultaatdeling	-337.476	190.378
- Stand per 31-12	723.327	1.060.803
VERPLICHTINGEN		
Kortlopende schulden:		
- Subsidies onderzoeken	-	-
- Kosten vermogenbeheer	3.916	4.643
- Overige overlopende passiva	-	15
	3.916	4.658

Toelichting Resultatenrekening

	2022	2021
OPBRENGSTEN		
Beleggingsopbrengsten:		
- Directe beleggingsopbrengsten		
- Dividend	29.815	20.979
- Rente	4	-5
- Indirecte beleggingsopbrengsten		
- Gerealiseerd verkoopres	6.631	82.430
- Ongerealiseerd res aandelen	-188.533	149.446
- Ongerealiseerd res obligaties	-130.275	-24.140
	-282.358	228.710
- Kosten Beleggingen		
- Kosten vermogensbeheer	-16.805	-17.095
- Bankkosten	-188	-189
	-16.993	-17.284
Totaal Beleggingsopbrengsten	-299.351	-17.284
KOSTEN		
- Verleende subsidies	-37.500	-25.000
- Bijdrage proefschriften	-625	-625
- Overige kosten	-	-2.419
	-38.125	-28.044
BIJZONDERE BATEN EN LASTEN		
- Schenking DTSW	-	6.996
- Overige baten/lasten	-	-
	-	6.996

Overige

Gebeurtenissen na balansdatum

Binnen de Stichting Michel Keijzerfonds hebben zich na balansdatum geen noemenswaardige dingen voorgedaan. De beleggingen hebben in de eerste maanden van 2023 te maken met een kleine groei maar het is nog onduidelijk of deze groei door zal zetten in de loop van 2023. Want ook de rente is weer gestegen waardoor de vastrentende waarden weer een verlies zullen laten zien.

Beleggingen

		31-12-2021				Verkopen				31-12-2022					
Categorie	Titel	ISIN code	Aantal BB	Kostprijs BE	Mrktwrdd BI	Herwaard B +	Aantal	Aankoop	-Aantal	Verkoop KI	Verkoop M	Aantal EB	Kostprijs EB	Mrktwrdd EE	Herwaard
Aandelen	1895 Aande	NL0014270	3.440,2818	380.330	543.165	162.835	313,1484	42.472	-633,3187	-106.314	-88.499	3.120,1115	316.487	399.583	83.096
Aandelen	1895 Werel	NL0014065	2.096,1987	208.118	271.934	63.816	174,6644	19.694	-461,3670	-62.943	-54.477	2.096,1987	164.869	199.387	34.518
Aandelen	1895 Aand.	NL0015000	1.155,6624	116.801	132.479	15.678	196,5569	19.015	-302,5130	-28.449	-29.448	1.155,6624	107.366	98.575	-8.791
Aandelen	1895 Aande	NL0015000	1.163,4298	116.690	133.662	16.972	56,4825	5.670	-177,7360	-17.353	-17.597	1.163,4298	105.007	100.184	-4.823
Obligaties	1895 Werel	NL0015436	4.023,4021	402.233	396.620	-5.613	1.370,9180	117.695	-536,8702	-36.000	-44.075	4.023,4021	483.927	388.240	-95.687
Obligaties	1895 Werel	NL0015602	2.968,4372	298.630	292.640	-5.990	437,7413	39.671	-357,5338	-27.717	-31.695	2.968,4372	310.584	261.309	-49.274
Obligaties	1895 Oblig	NL0015000	1.486,9917	148.812	146.227	-2.585	111,9086	9.630	-454,7458	-32.606	-38.970	1.486,9917	125.836	93.196	-32.640
Obligaties	1895 Euro	(NL0014857	-	-	-	-	590,8323	48.131	-3,1141	-265	-259	587,7182	47.866	48.211	345
Totaal				1.671.614	1.916.727	245.113		301.976		-311.649	-305.019		1.661.941	1.588.685	-73.256