

Stichting het Thorbeckefonds

Gevestigd te

's-Gravenhage

Inhoudsopgave

Pagina

ACCOUNTANTSRAPPORT

Samenstellingsverklaring van de accountant	3
Algemeen	4

BESTUURSVERSLAG **5**

JAARREKENING

Balans per 31 december 2019	7
Staat van baten en lasten over 2019	8
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	9
Toelichting op de balans	11
Toelichting op de staat van baten en lasten	14

OVERIGE GEGEVENS **15**

BIJLAGEN

Effectenstaat	17
---------------	----

Hierbij bieden wij u het rapport aan inzake de jaarstukken over 2019 van Stichting het Thorbeckefonds te 's-Gravenhage.

Samenstellingsverklaring van de accountant

Aan: Opdrachtgever

De jaarrekening van Stichting het Thorbeckefonds te 's-Gravenhage is door ons samengesteld op basis van de van u gekregen informatie. De jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2019 en de staat van baten en lasten over 2019 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. 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 Stichting het Thorbeckefonds.

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 van uitgaan dat wij de opdracht professioneel, vakbekwaam en zorgvuldig, integer en objectief hebben uitgevoerd en dat wij vertrouwelijk omgaan met de door u verstrekte gegevens.

Den Haag, 11 juni 2020

Maas Accountants B.V.



G.J. Maas RA

Algemeen

NAAM EN ZETEL

Statutaire naam: Stichting het Thorbeckefonds
Statutaire zetel: 's-Gravenhage
Datum van oprichting: 30 december 2019

STATUTAIRE DOELSTELLING (ART. 2)

De Stichting heeft ten doel het bevorderen van de liberale gedachte, door de behartiging van de belangen van de vereniging met volledige rechtsbevoegdheid, volkspartij van de vrijheid en democratie (VVD) met name het financieel ondersteunen van de VVD.

SAMENSTELLING RAAD VAN BESTUUR

Per 31 december 2019

D.M. Sluimers, voorzitter
P. Ressenaar, secretaris/penningmeester

W.M. Meeuwissen-Dekker, lid
F.H.H. Weekers, lid

FISCALE STATUS

De Stichting is niet op winst gericht.

De Stichting is niet onderworpen aan Vennootschapsbelasting en is niet BTW-plichtig.

Bestuursverslag

In het verslagjaar 2019 werd de voorgenomen fusie van het mr.H.C. Dresselhuysfonds (DF) en de Stichting voor Oeconomische Politiek (SOeP) gerealiseerd. Op 30 december 2019 was de oprichting van de nieuwe stichting 'Het Thorbeckefonds' een feit en werden de beide bovenstaande stichtingen opgeheven.

Met de oprichting van het fonds werd een nieuwe robuuste stichting in het leven geroepen waarin de doelstellingen van beide fuserende stichtingen werden verenigd: het bevorderen van de liberale gedachte en het behartigen van de belangen van de VVD, met name door financiële ondersteuning (DF) en het vanuit liberaal perspectief ondersteunen van activiteiten gericht op vraagstukken van economisch-staatkundige aard en vraagstukken van educatieve aard (SOeP).

De beleggingsportefeuilles van de beide fondsen werden pas in februari door InsingerGilissen samengevoegd, hetgeen resulteerde in een kapitaal van 4.939.401 euro. Voor de uitvoering van de doelstellingen wordt een kernkapitaal van 4 miljoen euro aangehouden. Het beleggingsresultaat boven deze 4 miljoen Euro is beschikbaar voor bijdragen aan het bovengenoemde doel. Jaarlijks wordt door het bestuur besloten over de eventuele indexering van dit bedrag. Het nieuwe fonds zal niet aan actieve fondsenwerving doen.

Met de oprichting van de nieuwe stichting traden de bestuursleden van de fuserende stichtingen af. Het bestuur van het Thorbeckefonds bestaat thans uit de heren D.M. Sluimers (voorzitter), P. Ressenaar (secretaris/penningmeester), F. Weekers en W.M. Meeuwissen-Dekker. Er is één vacature. Het fonds kent ook een beleggingscommissie, bestaande uit de heren Ressenaar, voorzitter, en Sluimers.

Het voorlopige bestuur van het Thorbeckefonds kwam in 2019 tweemaal bijeen: eenmaal in de oprichtingsfase (op 19 september) en eenmaal voor de eerste inhoudelijke bestuursvergadering (op 19 december). Daarin werd besloten Van Lawick als vermogensadviseur aan te stellen en Maas Accountants BV als accountant van de stichting. Al snel na de samenvoeging van de beide fondsen zijn door de coronacrisis de beurzen ingestort en kwam het belegd vermogen zelfs even onder het kernkapitaal van 4 miljoen euro. Inmiddels hebben de beurzen zich weer enigszins hersteld.

Den Haag,

P.Ressenaar D.M.Sluimers F.H.H.Weekers W.M.Meeuwissen-Dekker

Jaarrekening

Balans per 31 december 2019

(na resultaatverdeling)

31 december 2019

ACTIVA

Vlottende activa

Kortlopende vorderingen	1	12.909
Effecten	2	4.712.327
Liquide middelen	3	206.522
		<u>4.931.758</u>

PASSIVA

Eigen Vermogen

Kern vermogen	4	4.000.000
Algemene Reserve		<u>873.942</u>
		4.873.942

Kortlopende schulden

	5	57.816
		<u>4.931.758</u>

Staat van baten en lasten over 2019

			<u>2019</u>
Baten	6		
Koersresultaat beleggingen			788.073
Beleggingsopbrengsten	7		<u>67.758</u>
			855.831
Overige baten	8		<u>830</u>
		856.661	
Lasten			
Uitkeringen	9	19.727	
Kantoorkosten	10	16.093	
Overige algemene kosten	11	<u>28.944</u>	
Totaal van som der kosten			<u>64.764</u>
Totaal van bedrijfsresultaat			791.897
Financiële baten en lasten			<u>734</u>
Totaal van netto resultaat			<u><u>792.631</u></u>

Resultaatbestemming:

Het resultaat is toegevoegd aan de algemene reserve.

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

ALGEMENE TOELICHTING

De belangrijkste activiteiten van de rechtspersoon

De activiteiten van de Stichting het Thorbeckefonds bestaan uit het bevorderen van de liberale gedachte, door het behartigen van de belangen van de vereniging met volledige rechtsbevoegdheid. Tevens het financieel ondersteunen van de VVD en voorts al hetgeen met e.e.a. rechtstreeks of zijdelings verband houdt of daartoe bevorderlijk na zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR VERSLAGGEVING

De standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de in Nederland algemeen aanvaarde verslagleggingsregels volgens de Richtlijn 640 Organisaties zonder Winststreven van de Raad voor de Jaarverslaglegging.

Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans en de staat van baten en lasten zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

GRONDSLAGEN

Vorderingen

De overlopende activa worden opgenomen tegen de nominale waarde.

Kortlopende effecten

De ter beurze genoteerde effecten worden gewaardeerd op de beurswaarde per balansdatum, waarbij zowel ongerealiseerde als gerealiseerde waardeveranderingen direct in de staat van baten en lasten verantwoord.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Eigen vermogen

Het vermogen bestaat uit een kern vermogen van € 4.000.000 dat als noodfonds voor de VVD gehouden wordt, waar slechts in het geval van calamiteiten aanspraak op kan worden gemaakt door het hoofdbestuur van de VVD.

Het surplus boven deze € 4.000.000 is besteedbaar voor het verkiezingsfonds van de VVD en de overige activiteiten in het kader van de doelstelling.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het

ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde.

Verplichtingen inzake toezeggingen worden geheel ten laste gebracht van het boekjaar waarin het besluit tot toekenning is genomen, ongeacht in welk boekjaar de toezegging wordt uitgekeerd.

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

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.

Som der kosten

De baten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Toelichting op de balans

Activa

VLOTTENDE ACTIVA

31-12-2019

1 Kortlopende vorderingen

Nog te ontvangen rente obligaties

12.909

2 Effecten

Aandelen

2.742.526

Obligaties

1.969.801

4.712.327

De effectenstaten zijn opgenomen onder de bijlage.

3 Liquide middelen

InsingerGilissen

206.522

Passiva

4 Eigen Vermogen

In onderstaand overzicht is het verloop van het eigen vermogen weergegeven:

	Kern vermogen	Algemene Reserve	Totaal
Vermogen Stichting per 1 januari 2019	-	-	-
Inbreng bij fusie	4.000.000	81.311	4.081.311
Uit resultaatverdeling	-	792.631	792.631
Vermogen Stichting per 31 december 2019	<u>4.000.000</u>	<u>873.942</u>	<u>4.873.942</u>

Van het totale vermogen is € 4.000.000 het kern vermogen en is het restant direct beschikbaar voor de doelstellingen.

31-12-2019

5 Kortlopende schulden

Kortlopende schulden	57.816
	<u>-</u>

Kortlopende schulden

Uitkeringen/giften	42.000
Nog te betalen kosten	15.816
	<u>57.816</u>

Uitkeringen/giften

JOVD 2019	19.000
JOVD 2018	23.000
Totaal	<u>42.000</u>

Nog te betalen kosten

Beheerloon	7.316
Accountantskosten jaarrekening 2019	3.000
Kosten inzake fusie (accountant)	3.000
Secretariaatskosten	2.500
Advieskosten	-
Totaal	<u>15.816</u>

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Vanaf het eerste kwartaal van 2020 heerst ook in Nederland het Coronavirus.

Dit virus heeft naar verwachting beperkt invloed op de stichting. De verwachting is dat zowel baten als lasten zodanig beperkt beïnvloed zullen worden dat de veronderstelling van continuïteit gerechtvaardigd geacht wordt.

Toelichting op de staat van baten en lasten

	<u>2019</u>
6 Baten	
Koersresultaat beleggingen	788.073
Beleggingsopbrengsten	<u>67.758</u>
	<u>855.831</u>
Koersresultaat beleggingen	
Koersresultaat obligaties	342.408
Koersresultaat aandelen	443.225
Koersresultaat vreemde valuta	<u>2.440</u>
	<u>788.073</u>
7 Beleggingsopbrengsten	
Opbrengst dividend	43.299
Rente obligaties	27.425
Transactiekosten/dividendbelasting	<u>(2.966)</u>
	<u>67.758</u>
8 Overige baten	
Overige opbrengsten	<u>830</u>
9 Uitkeringen	
Toegekende uitkeringen	<u>19.727</u>
Toegekende uitkeringen	
JOVD 2019	19.000
Bijdragen VVD	<u>727</u>
Totaal	<u>19.727</u>
10 Kantoorkosten	
Secretariaatskosten	5.000
Accountantskosten	9.712
Advieskosten	1.381
Telefoon- en faxkosten	<u>-</u>
	<u>16.093</u>
11 Overige algemene kosten	
Beheerloon	27.892
Bewaarloon	1.053
Afronding	<u>(1)</u>
	<u>28.944</u>

Overige gegevens

Overige gegevens

Het bestuur van de huishouding stelt voor het saldo van baten en lasten de volgende bestemming te geven:

Het saldo van baten en lasten over 2019 ad € 792.631 wordt geheel toegevoegd aan de Algemene reserve.

Bijlagen

Stichting Oeconomische Politiek
Effectenstaat

Naam	31-12-2018	waarde/	Koersresultaat	Aan-/verkopen	31-12-2019	waarde/	31-12-2019
Staatsobligaties							
0,5% Netherlands 2016/2028	32.880,51	32,022	-932,98	-14.848,48	105,18%	18,031	18.965,01
0,75% Euro Stability Mech 17/27	0,00	0	-226,02	26.208,58	105,84%	24,976	26.434,60
0,1% Japan Government	0,00	0	214,40	23.195,06	82,07%	2.800,000	22.980,66
0,65% Italy 16/23	0,00	0	-494,08	48.144,32	101,33%	48,000	48.638,40
1,5% US Treasury 16/26	0,00	0	218,03	23.175,75	87,29	26,300	22.957,72
3,75% Norway 10/21	0,00	0	-220.662,50	24.482,00	107,05%	229,000	245.144,50
Aegon European ABS Fund	50.586,91	5,107	-1.076,70	58.702,93	10,05	10,982	110.366,54
BRGF Euro Corporate bond	35.249,72	3,291	-6.507,23	57.922,14	11,49	8,675	99.679,08
DWS Inest I Euro Gov Bonds	92.127,84	464	-50.780,72	-39.583,93	84,32	1,225	103.324,63
Hermes Multi Strategy Credit -F- Hgd	49.152,94	23,083	-5.105,72	9.431,04	2,35	27,102	63.689,70
JPM Em Mkts Opp	20.423,44	62	-5.086,39	-2.134,38	415,64	56	23.375,45
Kempen Euro Credit Fund Plus	43.715,36	37	-3.702,51	11.587,41	1257,84	47	59.005,27
Neuberger Short Duration Emerging Mrk Debt	51.012,41	4,750	-2.856,87	19.174,90	10,87	6,720	73.044,18
PIMCO Eur Bd Inst Ac Eur	133.387,73	5,489	-8.474,39	57,74	25,82	5,497	141.919,86
Robeco Emerging Conservative	43.397,53	342	-7.072,23	-6.487,68	149,26	295	43.982,09
Robeco Financial Credits	29.390,21	186	-3.435,28	-2.302,82	176,68	173	30.522,67
SISF Euro Corp Bond Z Cap	84.595,64	3,568	-7.658,12	-5.269,09	25,92	3,356	86.984,67
0,5% Italy 18/21	0,00	0	-577,68	-577,68	0	0	0,00
US Treasury 19/20	0,00	0	-320,98	-320,98	0	0	0,00
BlueOrchard Microfinance	33.421,01	322	-808,87	-34.229,88	0	0	0,00
BNP Flexi I US Mortgage IH Eur Cap.	37.546,71	385	-404,39	-37.951,10	0	0	0,00
GS Global Strategic Macro Bond	37.547,55	381	-167,64	-37.715,19	0	0	0,00
JPM Inc Opport -C- Perf Acc	37.750,48	275	-445,57	-38.196,05	0	0	0,00
Totaal obligaties	812.185,98		-326.364,45	82.464,61			1.221.015,04
Aandelen Eurozone (incl. afgeleiden)							
First State Asia Pacific Leaders Fnd	54.120,48	24,269	-3.570,81	-13.713,36	2,43	18,098	43.977,94
IdB European Mid Cap Fund	38.583,28	712	-11.912,28	-7.732,36	72,48	590	42.763,20
IdB Real Estate Equity	54.392,52	357	-8.185,46	1.333,52	175,10	365	63.911,50
Infinion Technologies	0,00	0	300,09	21.645,90	20,31	1,051	21.345,81
Kon. Ahold Delhaize	30.772,55	1,394	-660,04	-18.476,29	22,30	581	12.956,30
LVMH (Moët Hennesy)	20.397,80	79	-10.889,60	-6.021,20	414,20	61	25.266,20
RELX	25.517,40	1,420	-6.375,80		22,46	1,420	31.893,20
Rivertree EQ Japan	42.387,94	1	-4.884,46	-2.793,98	60105,96	1	44.478,41
Roche	0	0	-2.699,86	30.275,77	289,26	114	32.975,63
Royal Dutch Shell	28.630,98	1,116	-563,26	718,07	26,17	1,143	29.912,31
Unilever -EU-	23.994,52	506	-2.007,66	-1.514,24	51,23	478	24.487,94
Deutsche FRN IC	0,00	0	102.904,25	102.904,25	0	0	0,00
Subtotaal	318.797,47		51.455,11	106.626,08			373.968,44
Aandelen niet-Eurozone (incl. afgeleiden)							
Alphabet - A-	62.039,80	68	-14.077,48	-23.634,35	1192,79	44	52.482,93
Apple Inc.	48.615,90	353	-30.676,74	-33.266,88	261,51	176	46.025,76
Fresenius Se & Co	15.722,98	371	-4.199,53	13.748,27	50,18	671	33.670,78
Home Depot Inc	30.603,12	204	-8.642,99	-2.878,66	194,48	187	36.367,44
Int. Flavors & Fragrances	27.666,41	236	-1.806,10	12.810,24	114,90	368	42.282,74
ISHS Core MSCI Japan	38.315,12	1,171	-6.021,59	-13.242,23	39,46	788	31.094,48
Linde	32.424,61	238	-10.584,57	-16.275,84	189,60	141	26.733,33
Mac Donald Corp Usd	0	0	52,97	27.682,08	175,98	157	27.629,11
Marathon Petroleum	18.444,65	358	-764,07		53,66	358	19.208,72
Mastercard -A-	50.071,68	304	-21.589,89	-39.752,45	265,91	120	31.909,12
Metlife	31.296,44	873	-8.299,85	-786,70	45,39	855	38.809,59
Mondelez	31.455,02	900	-12.513,53	-2.225,72	49,05	851	41.742,82
Microsoft US	0	0	-12.730,57	27.856,51	140,44	289	40.587,08
PayPal Holdings	46.620,82	635	-11.099,47	-20.440,27	96,33	387	37.280,02
Tencent Holdings	31.014,97	900	-8.422,90	7.592,96	42,76	1,100	47.030,84
United Health Group	0,00	0	-6.538,61	42.156,91	261,80	186	48.695,52
Vinci	18.797,22	261	-6.333,14	-6.122,36	99,00	192	19.008,00
Walt Disney	41.261,76	431	-13.969,13	-17.621,21	128,80	292	37.609,67
WW Grainger	43.881,85	178	-7.033,89	-21.070,32	301,47	99	29.845,43
Honeywell International Inc.	26.877,34	233	-7.500,76	-34.378,10	0	0	0,00
Johnson & Johnson	37.407,43	332	-1.372,26	-38.779,69	0	0	0,00
Procter & Gamble	22.631,90	282	-5.778,82	-28.410,72	0	0	0,00
United Parcel Service Inc.	26.056,82	306	-525,55	-26.582,37	0	0	0,00
Subtotaal	681.205,84		-200.428,45	-193.620,90			688.013,39
Totaal aandelen	1.000.003,30		-148.973,34	-86.994,82			1.061.981,82
Totaal effecten	1.812.189,29		-475.337,79	-4.530,21			2.282.996,86

Stichting "Mr. H.C. Dresselhuysfonds"

Effectenstaat

Naam	31-12-2018	waarde/	Koersresultaat	Aan-/verkopen	31-12-2019	waarde/	31-12-2019
Staatsobligaties							
5% ABN AMRO 12/22	45.718,80	40.000	1.538,80		110,45%	40.000	44.180,00
6% Achmea 06/	61.752,00	60.000	1.752,00	-60.000,00		0	0,00
5% ASR Perp MID Swaps	31.003,50	30.000	-3.658,50		115,54%	30.000	34.662,00
4% Netherlands 05/37	108.602,20	70.000	-6.071,80		163,82%	70.000	114.674,00
6,5% Rabo Certific 13/	59.680,50	55.000	-10.587,50		127,76%	55.000	70.268,00
3,75% Petroleos Mexicanos 14/26	91.567,00	100.000	-11.263,00		102,83%	100.000	102.830,00
4,004% AXA Fm 04/	49.708,50	50.000	-1.421,50		102,26%	50.000	51.130,00
2,25% NIBC Bank 16/19	101.606,00	100.000	1.606,00	-100.000,00		0	0,00
5% Trafigura Funding 15/20	101.490,00	100.000	940,00		100,55%	100.000	100.550,00
2,5% Achmea 19-39	0,00	0	1.471,00	99.581,00	98,11%	100.000	98.110,00
Dimens GL SH Inv Grade	94.100,00	10.000	-700,00		9,48	10.000	94.800,00
ISHS Euro Corp BD	35.761,60	280	-1.820,00		134,22	280	37.581,60
Totaal obligaties	780.990,10		-28.214,50	-60.419,00			748.785,60
Aandelen Eurozone (incl. afgeleiden)							
Aescap 2.0	0,00	0	-8.519,55	49.750,09	2241,14	26	58.269,64
AXA Europe Real Estate	44.940,00	200	-14.132,00		295,36	200	59.072,00
Comgest Growth India	63.520,00	1.600	-2.942,00	7.608,00	41,15	1.800	74.070,00
Comgest EM MKT	69.256,00	2.200	-13.803,00	10.341,00	37,36	2.500	93.400,00
Dimens II EM Targ Val	66.240,00	4.000	-8.960,00	17.600,00	18,56	5.000	92.800,00
EI Sturdza-Strat Eur	38.527,01	209	-2.649,88	-41.176,89		0	0,00
HAL Trust	48.484,80	364	-5.083,20		144,00	372	53.568,00
ISHS FTSE/EPRA EU Prop	91.056,00	2.400	-18.648,00		45,71	2.400	109.704,00
ISHS St Eu Sel Div 30	45.864,00	3.000	-9.876,00		18,58	3.000	55.740,00
ISHS S&P SM Cap 600 ETF	58.638,00	1.200	-15.741,79	16.925,21	60,87	1.500	91.305,00
LPS Life Sciences Fund	42.044,00	200	-3.996,00		230,20	200	46.040,00
Quest Cleantech FD	35.430,00	150	-9.117,00		296,98	150	44.547,00
Royal Dutch Shell	61.572,00	2.400	-1.236,00		26,17	2.400	62.808,00
Vanguard FTSE JP ETF	47.400,00	2.000	-8.320,00		27,86	2.000	55.720,00
Vanguard S&P 500 ETF	124.701,00	3.000	-47.884,00	45.055,00	54,4100	4.000	217.640,00
Vanguard FTSE Dev Eur	106.916,00	4.000	-14.638,00	-56.514,00	32,52	2.000	65.040,00
Subtotaal	944.588,81		-185.546,42	49.588,41			1.179.723,64
Aandelen niet-Eurozone (incl. afgeleiden)							
DIM-PV Buyback USA	71.146,81	400	-15.526,62		216,68	400	86.673,43
FID PAC FD Y Acc	65.607,35	4.233	-14.744,36	-4.035,56	19,08	4.000	76.316,15
GS Liq Alt Beta TRend	42.825,34	5.000	-2.984,57	-45.809,91		0	0,00
ISHS MSCI GL MET MIN	51.823,46	2.200	-6.400,96		26,47	2.200	58.224,42
T. Rowe Price - US SMCO	80.722,05	5.500	-32.426,82		20,57	5.500	113.148,87
Vanguard Dividend App	115.451,61	1.350	-36.621,56	14.385,33	110,97	1.500	166.458,50
Subtotaal	427.576,62		-108.704,89	-35.460,14			500.821,37
Totaal aandelen	1.372.165,43		-294.251,31	14.128,27			1.680.545,01
Totaal effecten	2.153.155,53		-322.465,81	-46.290,73			2.429.330,61

2.544.113,61