



1. Beleggingsbeleid van het Overlevingsfonds

De beleggingsstrategie van het Overlevingsfonds (OF) richt zich op beursgenoteerde bedrijven die voorzien in de basisbehoeften van de mens, zoals voedsel, energie, gezondheidszorg, woonruimte en infrastructuur. De onderneming zelf moet financieel gezond zijn in termen van schuldpositie en interestdekking. Daarnaast moet de aandelenkoers redelijk of goedkoop zijn in vergelijking met de netto winsten die het bedrijf realiseert en de bezittingen van het bedrijf. Zie het prospectus op www.overlevingsfonds.nl voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid.

2. Toelichting fondsbeheerder op uitvoering beleggingsbeleid in december 2013

In de laatste maand van het jaar 2013 is de portefeuille van het OF gegroeid naar 28 individuele beursgenoteerde ondernemingen en één indextracker. De oude bekende Südzucker (Duitsland, voedsel) is na ruim twee jaar afwezigheid weer teruggekeerd in de portefeuille. Verder vonden er geen veranderingen in de samenstelling plaats.

Organisatie OF - Verheugd kan ik u melden dat vanaf 1 januari 2014 het aangepaste prospectus van het Overlevingsfonds van kracht is. Hierin heb ik een aantal verbeteringen kunnen realiseren.

De belangrijkste hiervan is de verandering van administrateur. Vanaf 2014 zal Confidon Breda BV de onafhankelijke administrateur van het Overlevingsfonds zijn. Ook zal het bewaarbedrijf van Confidon vanaf 2014 de Stichting Bewaarder Overlevingsfonds besturen. Hiermee wordt een belangrijke kostenbesparing gerealiseerd.

Naast lagere administratiekosten is het bij Confidon ook mogelijk om de betaalde dividendbelasting op participantniveau uit te splitsen en op de jaaropgave te vermelden. Hiermee wordt het voor u, vanaf het belastingjaar 2014, mogelijk om de betaalde dividendbelasting te verrekenen in uw belastingaangifte.

Tot slot kan een verkoopopdracht voortaan tot 10 werkdagen voor de transactiedatum worden gegeven. Voorheen moest een verkoopopdracht minimaal 30 dagen voor de transactiedatum bij de administrateur zijn.

Met dit nieuwe prospectus en voorwaarden zal ik het Overlevingsfonds, en mijzelf als beheerder daarvan, binnenkort aanmelden bij de AFM voor het zogenaamde registratieregime.

Het volledige nieuwe prospectus vindt u op de website. De participanten van het OF krijgen de printversie van het nieuwe prospectus toegestuurd en geïnteresseerden kunnen het bij mij opvragen.

Bij Confidon is het ook mogelijk om door middel van een klantenlogin uw persoonlijke documenten (transactienota's, waardeoverzichten en jaaropgaven) te raadplegen. Binnenkort krijgen de participanten van Confidon meer informatie over de aanmeld- en inlogprocedure van deze portal.

Hiermee nemen we afscheid van Circle Partners als administrateur en bewaarder van het OF. Zij zullen nog wel de jaaropgaven 2013 verzorgen en meewerken aan het jaarverslag 2013. Ik wil hen heel hartelijk bedanken voor ruim vier jaar prettige en goede samenwerking.

3. Behaalde beleggingsrendementen

In december moet het OF 0.53% prijsgeven. Het totaalrendement van 2013 komt daarmee op 21,82% voor de participanten. Hierdoor steeg de intrinsieke waarde per participatie in

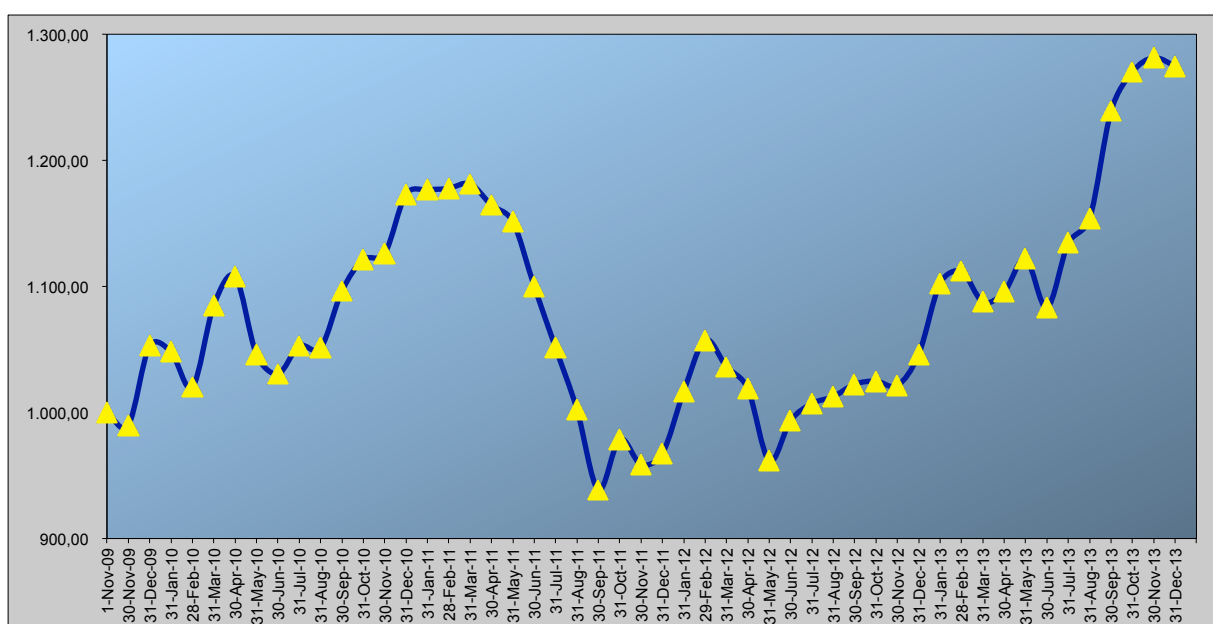


2013 van € 1.046,33 naar € 1.274,59. Het aantal participaties nam toe van 2.004,762 bij aanvang van het jaar, tot 2.159,5263 participaties per 31 december 2013. Het belegd vermogen groeide vorig jaar met € 654.837, naar het nieuwe record van € 2.752.509. De beleggingsdoelstelling van het fonds is om op langere termijn (5-10 jaar) een gemiddeld rendement (na kosten) te behalen dat minimaal 50% hoger ligt dan het effectieve rendement op Nederlandse 10-jaars staatsleningen.

Vorig jaar heb ik in de nieuwsbrief van januari geschreven dat de achterstand op de doelstelling van het OF goed gemaakt kan worden met een rendement van 10,63% in 2013. Gezien het gemiddelde winstrendement van de portefeuille van het OF leek mij dat een haalbaar rendement. Het is 21,82% geworden en daarmee voldoet het rendement van het OF ruimschoots aan zijn doelstelling, zowel in 2013 als sinds de oprichting van het OF.

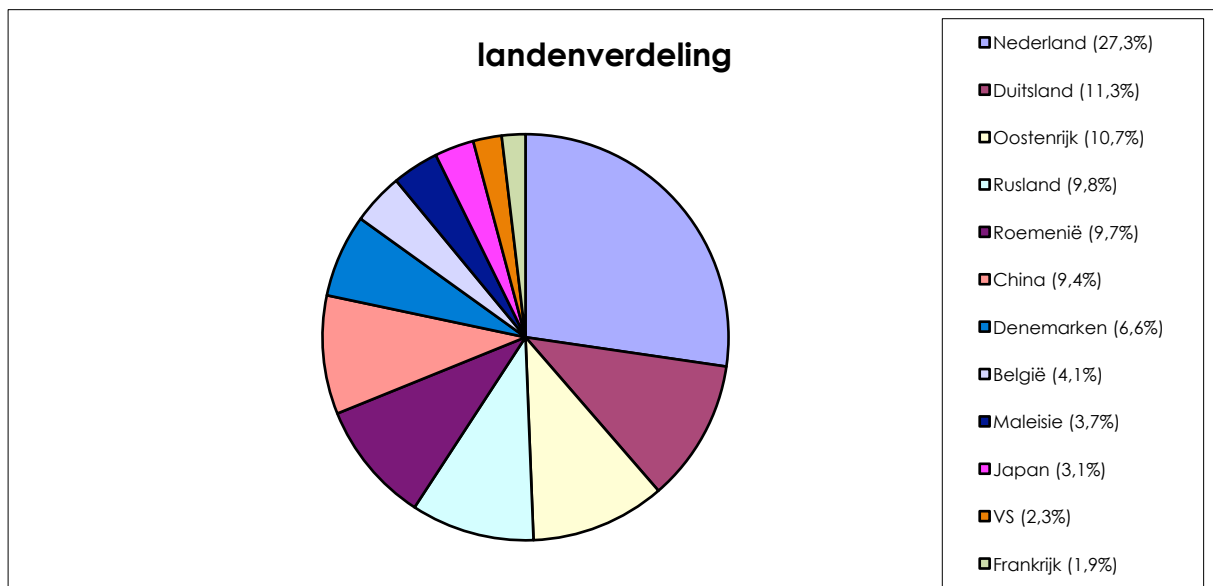
Het nieuwe beursjaar begint aarzelend. Het OF maakt echter een zeer goede start. Met enige regelmaat worden er bedrijven uit de portefeuille van het OF overgenomen. Met het geld dat daaruit vrijkomt kan ik weer aandelen van (nieuwe) ondergewaardeerde bedrijven kopen.

HET OVERLEVINGSFONDS					
Rendementshistorie					
Periode	Uitstaande participaties	Vermogens waarde per participatie	Maand rendement	Totaal jaarrendement	Rendement vanaf start fonds
start (1 nov 09)	945,0000	1.000,00			
2010	1.265,7055	1.173,26		17,33%	
2011	1.861,8024	967,54		-17,53%	
2012	2.004,7620	1.046,33		8,14%	
december '13	2.159,5263	1.274,59	-0,53%	21,82%	27,46%



4. Landen- en sectorverdeling

In de taartgrafieken hieronder laat ik, per nieuwsbrief afwisselend, de landen- of de sectorverdeling zien. De legenda is gesorteerd op grootte van het belang. Door de aankoop van Südzucker steeg Duitsland naar de tweede plaats in de rangorde. Waarschijnlijk is dit voor korte duur, omdat in januari de aandelen KHD Humboldt Wedag (Duitsland, infrastructuur) geleverd zullen worden door de overname van dit bedrijf. Het belang in Russische aandelen zakte naar de vierde plaats door de daling van de aandelen Gazprom. Verder veranderde de rangorde in het landenoverzicht niet ten opzichte van twee maanden geleden.



5. Algemene informatie

Structuur:	open-end	Minimum inleg:	100.000 euro	Beheerder:	Ir. I.C. Knaap RBA
AFM vergunning:	vrijgesteld	Min. vervolginsleg:	1.000 euro	Beheervergoeding:	1,2% per jaar
AFM toezicht:	geen	Wachttijd inkoop:	tien	Bewaarder:	Stichting Bewaarder
Rapportage:	maandelijks		werkdagen		Overlevingsfonds
Uitgifte:	maandelijks	Uitgiftevergoeding:	1%	Administrateur:	Confidon Breda BV
Inkoop:	maandelijks	Inkoopvergoeding:	1%	Depot bank:	Kas Bank NV

6. Disclaimer

De grafieken en tabellen in deze nieuwsbrief zijn puur voor informatieve doeleinden. De informatie is niet gecontroleerd door een accountant. De behaalde beleggingsresultaten zijn geen garantie voor de toekomst. Deze nieuwsbrief moet ook niet gezien worden als een aanbieding om te participeren in het Overlevingsfonds. Geïnteresseerden om te participeren dienen zich te baseren op het verkrijgbare prospectus en de voorwaarden van beheer en bewaring.