

## 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](http://www.overlevingsfonds.nl) voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid.

## 2. Toelichting fondsbeheerder op uitvoering beleggingsbeleid in december 2014

In december kwam het Russische Gazprom terug in de portefeuille van het OF. De positie in Gazprom kon ruim € 73.000 goedkoper teruggekocht worden en er is het vooruitzicht dat de bronbelasting op het dividend weer verlaagd wordt van 30 naar 15% dit jaar. Hiermee werd de portefeuille uitgebreid naar 36 beursgenoteerde ondernemingen.

In de nieuwsbrieven geef ik achtergrondinformatie over bedrijven in de portefeuille van het OF. In deze nieuwsbrief vindt u een selectie van het belangrijkste nieuws over een aantal bedrijven die we in portefeuille hebben.

**First Farms** – Het Deense landbouwbedrijf heeft een belangrijke overeenkomst gesloten met een Duitse zuivelverwerker.

First Farms bezit en exploiteert Landbouw- en melkveebedrijven. In Slowakije wordt door het bedrijf sinds 2012 met 2.600 melkkoeien ongeveer 24.700 ton melk per jaar geproduceerd. First Farms heeft nu de zuivelverwerker Fude + Serrahn voor lange termijn gecontracteerd als vaste afnemer voor al haar melk. De afnameprijs is gebaseerd op wat een groep van zuivelcoöperaties in Duitsland betalen aan hun melkleveranciers. Deze onherroepelijke overeenkomst is gunstig voor beide partijen. Voor First Farms is het grote voordeel dat het voor lange tijd de afzet van haar melk garandeert, tegen een redelijke prijs.



*Melkveebedrijf van First Farms in Plavecky Stvrtok, Slowakije.*

Per ultimo december is 1,5% van het fondsvermogen in First Farms belegd.



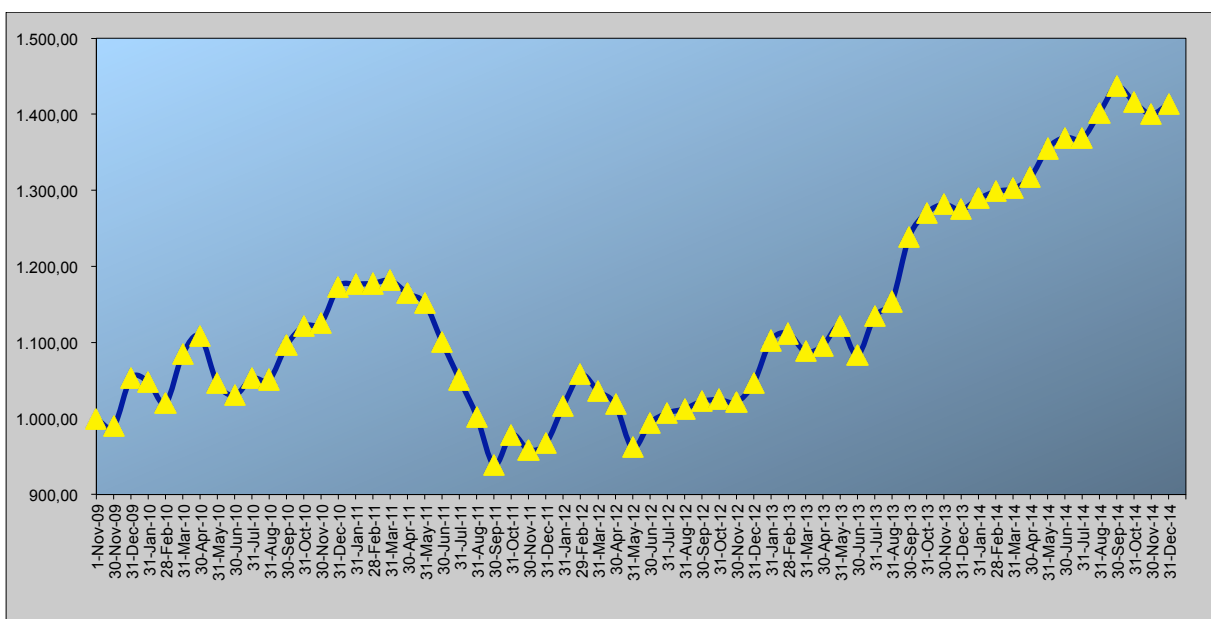
### 3. Behaalde beleggingsrendementen

In december kon het OF precies 1,00% toevoegen aan het jaarrendement. Het totaalrendement van 2014 komt daarmee op 10,95% voor de participanten. Hierdoor steeg de intrinsieke waarde per participatie in 2014 van € 1.274,59 naar € 1.414,19. Het aantal participaties nam toe van 2.159,5263 bij aanvang van het jaar, tot 2.782,5147 participaties per 31 december 2014. Het belegd vermogen groeide vorig jaar met € 1.182.493, naar het nieuwe record van € 3.935.002.

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.

In 2014 lag de gemiddelde effectieve rente op Nederlandse staatsleningen op 1,47%. De doelstelling is dan om meer dan 2,21% rendement voor de participanten van het OF te behalen. Met 10,95% heeft het rendement van het OF ruimschoots aan zijn doelstelling voldaan, zowel in 2014 als sinds de oprichting van het OF.

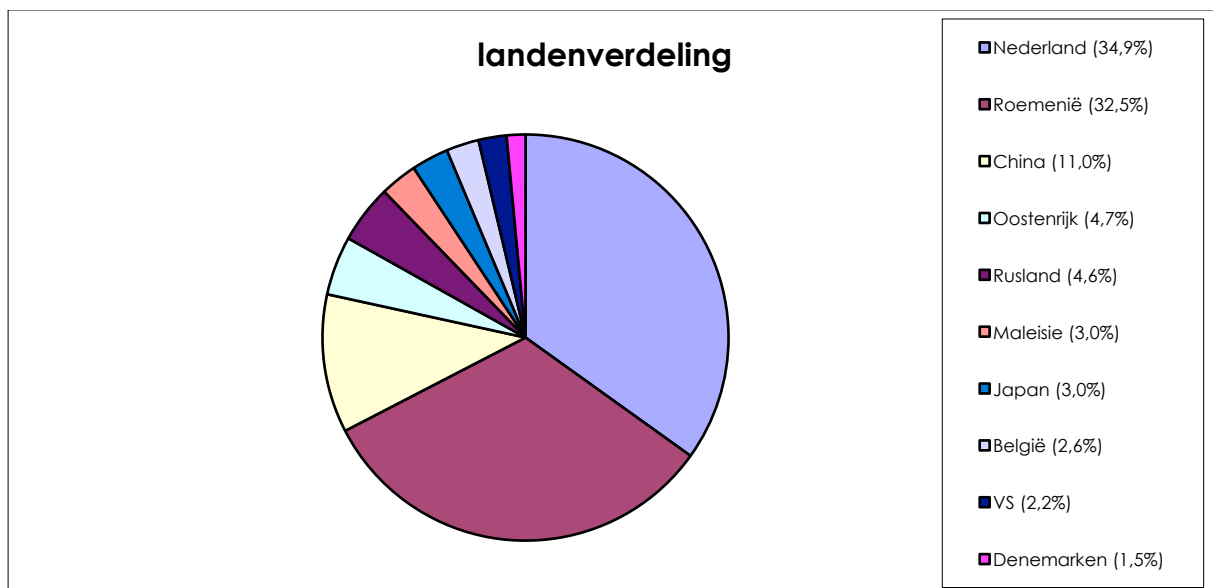
HET OVERLEVINGSFONDS					
Rendementshistorie					
Periode	Uitstaande participaties	Vermogens waarde per participatie	Maand rendement	Totaal jaarrendement	Rendement vanaf start fonds
start (1 nov 09)	945,0000	€ 1.000,00			
2010	1.265,7055	€ 1.173,26		17,33%	
2011	1.861,8024	€ 967,54		-17,53%	
2012	2.004,7620	€ 1.046,33		8,14%	
2013	2.159,5263	€ 1.274,59		21,82%	
december '14	2.782,5147	€ 1.414,19	1,00%	10,95%	41,42%





#### 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. Nederland en Roemenië blijven het ruimst vertegenwoordigd in het landenoverzicht. In de VS werden winsten genomen en daardoor daalde dit land in de rangorde. Rusland kwam weer terug in de portefeuille en de positie van Japan werd enigszins versterkt doordat er in november vijf individuele bedrijven werden opgenomen (zie de nieuwsbrief van december). Deze hadden een hogere waarde dan de verkochte indextracker.



#### 5. Algemene informatie

Structuur:	open-end	Minimum inleg:	100.000 euro	Beheerder:	Ir. I.C. Knaap RBA
AFM vergunning:	nee, vrijgesteld	Min. vervolginleg:	1.000 euro	Beheervergoeding:	1,2% per jaar
AFM registratie:	ja, openbaar	Wachttijd inkoop:	tien werkdagen	Bewaarder:	Stichting Bewaarder Overlevingsfonds
Rapportage:	maandelijks	Uitgiftevergoeding:	1%	Administrateur:	Confidon Breda BV
Rapportage:	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.