

HET OVERLEVINGSFONDS

**Jaarverslag
2013**

Inhoudsopgave

Paragraaf	Inhoud	Pagina
	Inhoudsopgave	- 2 -
1	Definities	- 3 -
2	Algemene informatie	- 4 -
3	Profiel	- 5 -
4	Uitvoering van de kerntaken	- 7 -
5	Verslag van de Beheerder	- 9 -
6	Balans per 31 december 2013	- 13 -
7	Winst-en-verliesrekening	- 14 -
8	Kasstroomoverzicht	- 15 -
9	Portefeuille	- 16 -
10	Toelichting op de balans, de winst-en-verliesrekening en het kastroomoverzicht	- 17 -
11	Toelichting op de balans	- 19 -
12	Toelichting op de winst-en-verliesrekening	- 22 -
13	Toelichting op de aandelenportefeuille	- 23 -
14	Overige gegevens	- 25 -
15	Ondertekening van het jaarverslag	- 25 -

1 Definities

Administrateur	:	Circle Investment Support Services B.V. (tot 31 december 2013)
AFM	:	Stichting Autoriteit Financiële Markten
Beheerder	:	De heer Ir. I.C. Knaap RBA
Besluit Gedragstoezicht	:	het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)
Bewaarder	:	Stichting Bewaarder Overlevingsfonds
Fonds	:	Het Overlevingsfonds
Netto Vermogenswaarde	:	de intrinsieke waarde van het Fonds, berekend zoals voorzien in het Prospectus
Participant	:	de houder van één of meer Participaties in het Fonds
Participatie	:	een recht van deelneming in het vermogen van het Fonds
Prospectus	:	het prospectus van Het Overlevingsfonds, inclusief de bijlagen
Transactiedag	:	een dag waarop uitgifte of inkoop van Participaties plaats kan vinden, zijnde: (i) de eerste werkdag van iedere kalendermaand; (ii) een door de Beheerder vastgestelde andere dag
Voorwaarden van Beheer en Bewaring	:	de in <u>Bijlage I</u> van het prospectus opgenomen voorwaarden
Website	:	de door de Beheerder ten behoeve van het Fonds onderhouden website: www.overlevingsfonds.nl
Wft	:	de Wet op het financieel toezicht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)

2 Algemene informatie

Kantooradres Fonds	:	Het Overlevingsfonds Molenpad 6 6672 LG Hemmen
Beheerder	:	Ir. I.C. Knaap RBA Molenpad 6 6672 LG Hemmen
Bewaarder	:	Stichting Bewaarder Overlevingsfonds Utrechtseweg 31D 3811 NA Amersfoort
Administrateur	:	Circle Investment Support Services B.V. Utrechtseweg 31D 3811 NA Amersfoort (tot 31 december 2013)
	:	Confidon Breda B.V. Postbus 6901 4802 HX Breda (vanaf 1 januari 2014)
Depotbank	:	Kas Bank N.V. Spuistraat 172 1012 VT Amsterdam
Juridisch adviseur	:	Van de Kamp & Co B.V. Monnikevenne 38 1141 RL Monnickendam
Datum van oprichting	:	1 september 2009 (start beleggings- activiteiten in november 2009)

3 Profiel

Beleggingsbeleid

De beleggingsstrategie van Het Overlevingsfonds (“het Fonds”) 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.

Beleggingsdoelstelling

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 de rente op Nederlandse staatsobligaties door wereldwijd te beleggen in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen die actief zijn op het gebied van de basisbehoeften van de mens.

Fonds voor gemene rekening

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening, gevormd in 2009 en gestart met beleggen op 1 november 2009.

Uitgifte en Inkoop Participaties

Het Fonds is open end. Twaalf keer per jaar kunnen Participaties worden uitgegeven en ingekocht tegen betaling van de Netto vermogenswaarde per Participatie plus een opslag van maximaal 1% (in geval van uitgifte) of minus een afslag van maximaal 1% (in geval van inkoop).

Fiscale aspecten

Vanwege de beperkte overdraagbaarheid van Participaties wordt het Fonds voor de vennootschapsbelasting aangemerkt als “fiscaal transparant”. Daardoor is het niet belastingplichtig voor de Nederlandse vennootschapsbelasting.

De door het Fonds ontvangen dividenden en rente, evenals behaalde vermogenswinsten, worden niet uitgekeerd maar herbelegd.

Profiel belegger

Een belegging in het Fonds is vooral geschikt voor beleggers:

- die bereid en in staat zijn om het risico van (aanzienlijke) waardevermindering van de belegging te nemen;
- die een redelijke ervaring hebben met beleggen;
- die geen inkomsten uit deze belegging nodig hebben;
- die een beperkte liquiditeit van hun belegging accepteren (uittreding is slechts één maal per maand mogelijk, waarbij een opzegtermijn geldt van een maand);
- die voornemens zijn hun belegging in het Fonds tenminste voor een periode van 3 tot 5 jaar aan te houden.

Juridische aspecten

Het jaarverslag van het Fonds is opgesteld in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek en de richtlijnen voor de jaarverslaggeving. Omdat artikel 4 lid 1 onder a van de Vrijstellingsregeling Wft van toepassing is, beschikt de Beheerder niet over een vergunning voor het Fonds als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Het Fonds en de Beheerder staan derhalve niet onder toezicht van de AFM en hoeft derhalve niet te voldoen aan de Wet op het financieel toezicht (Wft), zoals verder uitgewerkt in het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo).

Transparantie

Het fonds tracht de belegger zoveel mogelijk inzicht te verschaffen in het gevoerde beleggingsbeleid, het rendement en risico, en de kosten. Op de website (www.overlevingsfonds.nl) is actuele informatie beschikbaar, waaronder maandverslagen.

4 Uitvoering van de kerntaken

De kerntaken van het Fonds worden door de volgende partijen uitgevoerd:

Uitvoeren Beleggingsbeleid

De Beheerder van het Fonds is de heer Ir. I.C. Knaap RBA, woonachtig en werkzaam op Molenpad 6, 6672 LG te Hemmen.

De heer Knaap is afgestudeerd als econoom aan de Universiteit Wageningen. Hij heeft werkervaring als beleggingsadviseur, teamleider beleggingen, manager financieel advies en financieel adviseur. Naast zijn werk heeft hij in 2002 de postdoctorale opleiding Financieel- en Beleggingsanalist afgerond aan de Vrije Universiteit in Amsterdam. Hieraan ontleent hij de titel Register BeleggingsAnalist.

De heer Knaap is de initiatiefnemer van de vorming van het Overlevingsfonds. Vanaf de start van het Fonds in 2009 is hij de Beheerder. De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Beheerder zijn het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid. De Beheerder neemt de beslissingen over de beleggingsactiviteiten van het Fonds.

Administratie

De Beheerder heeft Circle Investment Support Services B.V. benoemd als Administrateur van het Fonds. Het voeren van administratie van beleggingsfondsen behoort tot de kernactiviteiten van de Administrateur. De Beheerder heeft met de Administrateur een administratieovereenkomst gesloten, welke per 31 december 2013 is beëindigd. Per 1 januari 2014 zal Confidon Breda B.V. de onafhankelijke administrateur van het Overlevingsfonds zijn.

Uitvoeren van de Bewaarderactiviteiten

Op 7 juli 2010 is Stichting Bewaarder Overlevingsfonds (“de Bewaarder”) opgericht, die door de beheerder wordt aangesteld om de rol als bewaarder te gaan invullen. De Bewaarder is gespecialiseerd in de bewaring van vermogens van beleggingsinstellingen. De Bewaarder is gevestigd aan de Utrechtseweg 31D, 3811 NA Amersfoort. Zij is, voor onbepaalde tijd, opgericht op 7 juli 2010 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel voor Gooi-, Eem- en Felovoland onder nummer 50370553. Per 1 januari 2014 zal het bewaarbedrijf van Confidon de Stichting Bewaarder Overlevingsfonds besturen.

De Bewaarder heeft als enige statutaire doelstelling het vervullen van de functie van bewaarder. De statuten van de Bewaarder liggen ter inzage ten kantore van de Bewaarder en worden op verzoek kosteloos toegezonden.

De Bewaarder is op geen enkele wijze gelieerd aan de Beheerder. Daardoor is de onafhankelijkheid van de Bewaarder ten opzichte van de Beheerder gewaarborgd.

De Bewaarder dient de belangen van de Participanten te behartigen. Hiertoe controleert zij of de Beheerder het beleggingsbeleid uitvoert conform wat daarover in het Prospectus is bepaald. Daarnaast ziet zij er op toe dat de uitgaande geldstromen van het Fonds overeenkomen met de daadwerkelijk gemaakte kosten en dat uittreedende Participanten een correcte vergoeding ontvangen. Tevens wordt gecontroleerd of toetredende Participanten het juiste aantal Participaties ontvangen.

Personeel

Bij het Fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

Accountantsverklaring

Op dit jaarverslag is geen accountantscontrole verricht.

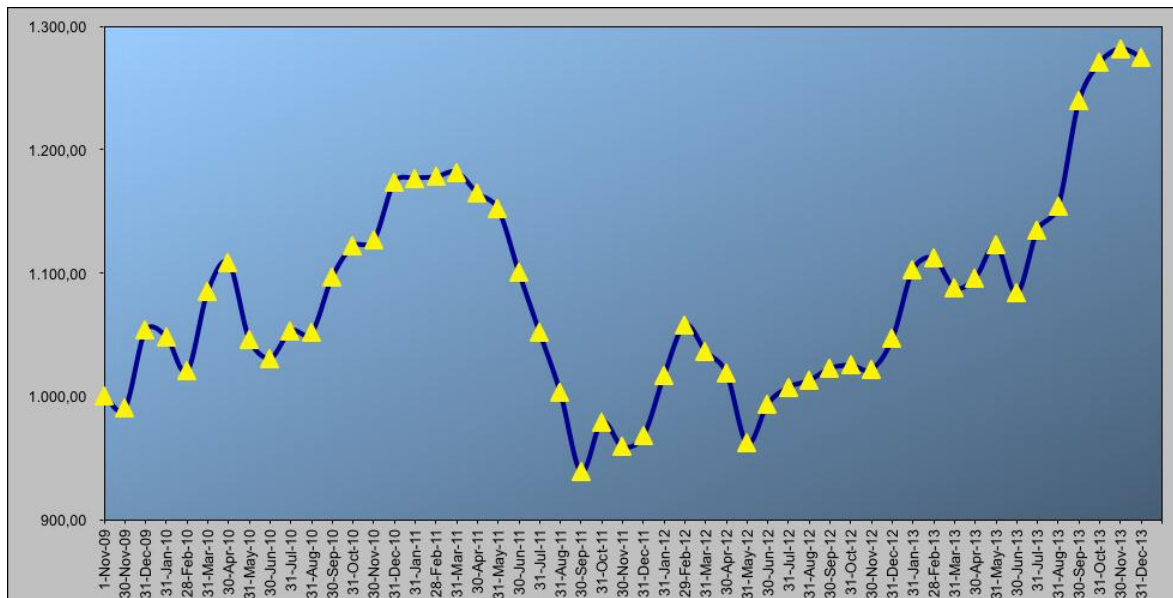
5 Verslag van de Beheerder

Hierbij breng ik verslag uit over het boekjaar 2013 van het Overlevingsfonds.

Resultaat

De intrinsieke waarde per Participatie steeg in de verslagperiode met 21,82% van EUR 1.046,33 naar EUR 1.274,59. Er werd geen dividend uitgekeerd en daarmee komt het totale beleggingsresultaat eveneens op 21,82% in het boekjaar 2013. Het aantal Participaties nam toe van 2.004,762, bij aanvang van het jaar, tot 2.159,5263 participaties per 31 december. Dit geeft een record omvang van de Netto Vermogenswaarde van € 2.752.509 voor het Fonds.

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%	-3,25%
2012	2.004,7620	1.046,33		8,14%	4,63%
januari 2013	2.006,6543	1.102,42	5,36%		
februari 2013	2.039,8812	1.111,90	0,86%		
maart 2013	2.017,6619	1.087,79	-2,17%		
april 2013	2.017,6619	1.095,67	0,72%		
mei 2013	2.017,6619	1.122,02	2,40%		
juni 2013	2.017,6619	1.083,09	-3,47%		
juli 2013	2.033,3485	1.134,54	4,75%		
augustus 2013	2.036,4246	1.153,82	1,70%		
september '13	2.037,2826	1.238,82	7,37%		
oktober 2013	2.118,8037	1.270,09	2,52%		
november 2013	2.158,7537	1.281,41	0,89%		
december '13	2.159,5263	1.274,59	-0,53%	21,82%	27,46%



Resultaat versus de doelstelling

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 2013 kwam het gemiddelde effectieve rendement op Nederlandse 10-jaars staatsleningen uit op 1,91% (begin+einde+hoogste+laagste/4). Daarmee komt de beleggingsdoelstelling op 2,86% rendement na aftrek van kosten. Het totaalrendement van het Overlevingsfonds in 2013 bedroeg 21,82%. Hiermee heeft het Fonds in zijn vierde boekjaar voldaan aan de rendementsdoelstelling.

Om het doel niet uit het oog te verliezen houd ik ook de cumulatieve beleggingsdoelstelling bij. Om op schema te liggen om de beleggingsdoelstelling over de gehele looptijd te halen zouden we per ultimo 2013 een rendement van 16,43% moeten hebben vanaf de start van het Fonds. De resultaten van het Fonds liggen nu ruim 11% voor op de cumulatieve doelstelling.

Boekjaar	Rendement Overlevingsfonds	Doelstelling	Cumulatief rendement Fonds	Cumulatieve doelstelling
2010	17,33%	5,52%	17,33%	5,52%
2011	-17,53%	4,22%	-3,25%	9,97%
2012	8,14%	2,93%	4,63%	13,20%
2013	21,82%	2,86%	27,46%	16,43%

Resultaat versus de markt

Het Overlevingsfonds kent geen aandelenindex als benchmark. Om een idee te geven van het beleggingssentiment in de verslagperiode zijn in de onderstaande tabel de koersontwikkelingen van een tweetal aandelenindices gegeven:

Index	Beginstand per 1 januari 2013	Slotstand per 31 december 2013	Koersrendement
Fonds (in €)	1.046,33	1.274,59	21,82%
AEX (in €)	342,71	401,79	17,24%
World (in €)	1.005,86	1.203,98	19,70%

Het resultaat van 21,82% van het Overlevingsfonds in 2013 was beter dan het algemene koersbeeld. Enerzijds moet ik hierbij opmerken dat in de bovenstaande koersrendementen geen dividendrendement is meegenomen op de aandelen in de betreffende indices. Anderzijds is het rendement van het Fonds na aftrek van alle kosten. Het is niet mogelijk om zonder kosten in een index te beleggen.

Nieuwsbrieven

Er zijn 12 nieuwsbrieven uitgebracht in 2013. In deze nieuwsbrieven heb ik toelichting gegeven op het beleggingsbeleid, veelal door achtergrondinformatie over bedrijven in de portefeuille van het Fonds te geven. Daarnaast heb ik de maandelijkse resultaten besproken en inzicht gegeven in het aantal effecten in portefeuille en de verdeling daarvan over de sectoren en landen. Deze nieuwsbrieven zijn nog steeds te raadplegen op de Website van het Fonds.

Veranderingen organisatie Overlevingsfonds

Vanaf 1 januari 2014 is het aangepaste prospectus van het Overlevingsfonds van kracht. Hierin heb ik een aantal veranderingen doorgevoerd in de organisatie rondom het Overlevingsfonds.

De belangrijkste hiervan is de verandering van administrateur. Vanaf 2014 zal Confidon Breda B.V. de onafhankelijke administrateur van het Overlevingsfonds zijn. Ook zal het bewaarbedrijf van Confidon vanaf 2014 de Stichting Bewaarder Overlevingsfonds besturen. Vanaf 2014 lukt het om de dividendbelasting op participantniveau uit te splitsen en op de jaeropgave 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, in de eerste helft van 2014 aanmelden bij de AFM voor het zogenaamde registratieregime.

Het volledige nieuwe prospectus en voorwaarden vindt u op de website. De participanten van het OF hebben de printversie van het nieuwe prospectus toegestuurd gekregen.

Hiermee nemen we afscheid van Circle Partners als administrateur en bewaarder van het Overlevingsfonds. Ik wil hen heel hartelijk bedanken voor ruim vier jaar prettige en goede samenwerking.

Hemmen, 4 maart 2014

De Beheerder
I.C. Knaap

Financiële gegevens
Het Overlevingsfonds
2013

6 Balans per 31 december 2013 (na winstbestemming)

Activa		<u>31-dec-13</u>	<u>31-dec-12</u>
	Referentie	EUR	EUR
<i>Beleggingen</i>	11.1		
Aandelen		2.760.743	2.315.192
Indextracker		89.250	74.300
Totaal Beleggingen		<u>2.849.993</u>	<u>2.389.492</u>
<i>Vorderingen en overlopende activa</i>	11.2		
Overige vorderingen		3.490	547
Totaal vorderingen		<u>3.490</u>	<u>547</u>
Totaal activa		<u><u>2.853.483</u></u>	<u><u>2.390.039</u></u>
Passiva			
<i>Fondsvermogen</i>	11.3		
Geplaatst participatiekapitaal		2.268.009	2.079.913
Algemene reserve		17.723	(134.887)
Onderverdeeld resultaat lopend boekjaar		466.777	152.610
Totaal fondsvermogen		<u>2.752.509</u>	<u>2.097.636</u>
<i>Kortlopende schulden</i>	11.4		
Schulden aan kredietinstellingen		46.412	284.677
Overige schulden		54.562	7.726
Totaal kortlopende schulden		<u>100.974</u>	<u>292.403</u>
Totaal passiva		<u><u>2.853.483</u></u>	<u><u>2.390.039</u></u>

7 Winst-en-verliesrekening over de periode eindigend op 31 december

BATEN		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		EUR	EUR
	Referentie		
<i>Opbrengsten uit beleggingen</i>	12.1		
Netto dividenden		60.900	46.757
Rentebaten		-	6.755
Vergoeding uittredende participanten		267	-
		<u>61.167</u>	<u>53.512</u>
<i>Waardeveranderingen van beleggingen</i>	12.2		
Gerealiseerde waardeveranderingen		200.756	8.204
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen		258.720	136.642
		<u>459.476</u>	<u>144.846</u>
Totaal bedrijfsopbrengsten		<u>520.643</u>	<u>198.358</u>
LASTEN	12.3		
Administratievergoeding		12.000	12.000
Bewaarloon		2.750	1.368
Beheervergoeding		28.070	23.608
Vergoeding Bewaarder		3.025	2.988
Rente lasten		5.908	835
Overige kosten		2.113	4.949
Totaal bedrijfslasten		<u>53.866</u>	<u>45.748</u>
Netto resultaat		<u>466.777</u>	<u>152.610</u>

8 Kasstroomoverzicht over de periode eindigend op 31 december

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Netto resultaat	466.777	152.610
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	(258.720)	(136.642)
Aankopen van beleggingen	(1.929.737)	(985.544)
Kostprijs verkopen beleggingen	1.727.958	471.396
Mutatie vorderingen	(2.943)	7.253
Mutatie kortlopende schulden	46.834	(29.481)
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	<u>50.169</u>	<u>(520.408)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij (her-)plaatsing participaties	214.780	143.662
Betaald bij inkoop participaties	(26.684)	-
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>188.096</u>	<u>143.662</u>
Netto kasstroom	<u>238.265</u>	<u>(376.746)</u>
Mutatie geldmiddelen	<u>238.265</u>	<u>(376.746)</u>
Totaal geldmiddelen begin van de periode	(284.677)	92.069
Totaal geldmiddelen eind van de periode	<u>(46.412)</u>	<u>(284.677)</u>

9 Portefeuille

Aantal Aandelen	Omschrijving	Marktwaaarde per 31-dec-13 EUR
40.000	AGFA GEVAERT NV	70.400
1.500	ALK-ABELLO A/S	123.448
1.000	BATENBURG BEHEER	11.900
10.000	BE SEMICONDUCTOR	82.150
683.000	BRAICONF	64.133
3.000	CORBION NV	46.200
2.500.000	ELECTROMAGNETICA - B	121.565
10.000	FIRSTFARMS A/S	64.338
2.000	GRANITE CONSTRUCTION	50.906
1.000	HES-BEHEER NV-CVA	45.000
70.000	IMMOFINANZ IMMOBIL	235.760
7.000	K+S AG	156.625
20.000	KAS BANK NV-CVA	195.000
8.000	KHD HUMBOLDT WEDAG I	51.600
1.089	KONINKLIJKE PHILIPS	29.016
10.000	KPN N.V.	23.430
300	KWS SAAT AG	75.000
400	MOSAIC CO/THE	13.758
45.000	OAO GAZPROM-SPON	283.235
2.000	OMV AG	69.580
9.251.000	PACIFIC ANDES INTL H	269.081
42.000	POSTNL	174.300
5.667	ROYAL DUTCH SHELL	146.804
50.000	SIME DARBY BERHAD	105.557
800	SIPEF NV	46.160
2.000	SUEDZUCKER AG	39.240
1.028	TEN CATE NV	23.541
2.450.000	TURISM FELIX - BAILE	89.556
550	VILMORIN & CIE	53.460
		<hr/>
		2.760.743
Indextracker		
10.000	ISHARES MSCI JAPAN F	89.250
		<hr/>
		<u>2.849.993</u>

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

Algemeen

De verslagperiode van het Fonds is gelijk aan een kalenderjaar. Het Fonds dat van start is gegaan per 1 november 2009 hanteert voor dit jaarverslag de periode van 1 januari 2013 tot en met 31 december 2013. Voor de vergelijkende cijfers in de winst-en-verliesrekening en het kasstroomoverzicht is de periode van 1 januari 2012 tot en met 31 december 2012 gehanteerd.

De Participanten in het Fonds zijn gezamenlijk (ieder naar rato van het aantal door hem gehouden Participaties) economisch gerechtigd tot het vermogen van het Fonds.

Het door de Participanten bijeen gebrachte vermogen is bestemd voor collectieve belegging voor hun eigen rekening en risico. Crediteuren van het Fonds kunnen zich slechts verhalen op het vermogen van het Fonds en niet op de Participanten.

Vreemde valuta

Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend tegen de slotkoers op balansdatum. Baten en lasten in vreemde valuta worden omgerekend tegen de transactiekoers. Koersresultaten (gerealiseerd en ongerealiseerd) op vreemde valuta worden in de resultatenrekening verantwoord. Voor de omrekening van de buitenlandse valuta naar euro's zijn per 31 december de volgende omrekenkoers gehanteerd:

	<u>31-dec-13</u>	<u>31-Dec-12</u>
Deense Kroon	7,4607	7,4603
Hong Kong Dollar	10,6578	10,2313
Maleisische Ringgit	4,5094	4,0345
Noorse Kroon	-	7,3380
Roemeense Leu	4,4729	4,4438
Singapore Dollar	-	1,6113
Zwitserse Frank	-	1,2077
US Dollar	1,3743	1,3192

Waarderingsgrondslagen

De waardering van activa en passiva vindt als volgt plaats:

- beursgenoteerde aandelen worden gewaardeerd tegen de meest recente officiële beurskoers (slotkoers) van de voorgaande maand;
- liquide middelen en deposito's die onmiddellijk opeisbaar zijn worden gewaardeerd op nominale waarde;
- alle overige beleggingen worden, bij afwezigheid van een beurskoers, door de Beheerder gewaardeerd op basis van in het maatschappelijk verkeer aanvaardbaar geachte waarderingsgrondslagen ("fair value");
- activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar euro tegen de wisselkoers op de laatste werkdag van de voorgaande maand.

Verwerking van plaatsing en inkoop van participaties

De uit hoofde van plaatsing, respectievelijk inkoop van participaties ontvangen, respectievelijk betaalde bedragen worden geheel verwerkt in het fondsvermogen.

Bepaling resultaat

Het resultaat wordt bepaald door de som van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde koersresultaten die betrekking hebben op beleggingen, de opbrengsten van het in de afgelopen maand gedeclareerd contant dividend en de rente over die maand te verminderen met de aan die maand toe te rekenen kosten. Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

De aan- en verkoopkosten van beleggingen vormen onderdeel van de (on-)gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen.

11 Toelichting op de balans

11.1 Beleggingen

De waarde van de beleggingen wordt gevormd door de beleggingsportefeuille, per 31 december 2013 bestaande uit aandelen van 29 individuele ondernemingen en één indextracker. In alle aandelen is in de laatste maand van de verslagperiode gehandeld en een koers tot stand gekomen.

11.2 Vorderingen en overlopende activa

Onder vorderingen en overlopende activa valt te ontvangen dividend op aandelen waarvan de ex-dividend datum in de verslagperiode viel, maar waarvan het dividend daarna betaalbaar is gesteld.

11.3 Fondsvermogen

Verwerking van plaatsing en inkoop van participaties

De uit hoofde van plaatsing, respectievelijk inkoop van participaties ontvangen, respectievelijk betaalde bedragen worden geheel verwerkt in het fondsvermogen.

Geplaatst participatiekapitaal

	<u>31-dec-13</u>	<u>31-Dec-12</u>
	EUR	EUR
Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:		
Stand begin verslagperiode	2.079.913	1.936.251
Geplaatst gedurende de verslagperiode	214.780	143.662
Terugbetaald aan participanten gedurende de verslagperiode	(26.684)	-
Stand eind verslagperiode	<u><u>2.268.009</u></u>	<u><u>2.079.913</u></u>

Algemene reserve

	<u>31-dec-13</u>	<u>31-Dec-12</u>
	EUR	EUR
Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:		
Stand begin verslagperiode	(134.887)	201.603
Onttrekking resultaat vorige verslagperiode	152.610	(336.490)
Stand eind verslagperiode	<u><u>17.723</u></u>	<u><u>(134.887)</u></u>

Onderverdeeld resultaat lopend boekjaar

	<u>31-dec-13</u>	<u>31-Dec-12</u>
	EUR	EUR
Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:		
Stand begin verslagperiode	152.610	(336.490)
Onttrekking resultaat vorige verslagperiode	(152.610)	336.490
Toevoeging resultaat	<u>466.777</u>	<u>152.610</u>
Stand eind verslagperiode	<u><u>466.777</u></u>	<u><u>152.610</u></u>

Aantallen participaties

	<u>31-dec-13</u>	<u>31-Dec-12</u>
	EUR	EUR
Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:		
Stand begin verslagperiode	2.004,7620	1.861,8024
Geplaatst gedurende verslagperiode	178,7643	142,9596
Ingenomen gedurende verslagperiode	<u>(24,0000)</u>	<u>-</u>
Stand eind verslagperiode	<u><u>2.159,5263</u></u>	<u><u>2.004,7620</u></u>

Totaal fondsvermogen

	<u>31-dec-13</u>	<u>31-Dec-12</u>
	EUR	EUR
Fondsvermogen	2.752.509	2.097.636
Aantal uitstaande participaties	2.159,5263	2.004,7620
Intrinsieke waarde per participatie ¹	1.274,59	1.046,33

¹ De intrinsieke waarde per participatie komt tot stand door het fondsvermogen te delen door het aantal uitstaande Participaties.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beleggingsresultaat per participatie:		
Beleggingsresultaat	21,82%	8,14%
Rendementsdoelstelling ¹	2,86%	2,93%

¹ De rendementsdoelstelling is om 50% meer rendement te behalen als het effectieve rendement op Nederlandse staatsleningen.

11.4 Kortlopende schulden

De post schulden aan kredietinstellingen bestaat uit een debetssaldo van EUR 46.412 op de bankrekening bij Kasbank N.V.

Onder overige schulden vallen kosten van het Fonds die betrekking hebben op de verslagperiode, maar welke nog niet zijn betaald. Daarnaast komen onder deze post ontvangen inschrijfbedragen (en de daarbij behorende uitgiftevergoeding) welke bestemd zijn voor uitgifte van nieuwe Participaties op de eerstvolgende Transactiedag na de verslagperiode.

De overige kortlopende schulden kunnen als volgt worden onderverdeeld:

	<u>31-dec-13</u>	<u>31-Dec-12</u>
	EUR	EUR
Inschrijfbedragen	51.000	2.000
Beheervergoeding	2.767	2.038
Overige kosten	795	3.688
	<u>54.562</u>	<u>7.726</u>

12 Toelichting op de winst-en-verliesrekening

12.1 Opbrengsten uit beleggingen

De opbrengsten uit beleggingen bestaan vrijwel volledig uit contante dividenden, verminderd met dividendbelasting.

12.2 Waardeveranderingen van beleggingen

De gerealiseerde waardeveranderingen zijn de resultaten uit hoofde van verkopen (inclusief aan- en verkoopkosten). De ongerealiseerde waardeveranderingen zijn de veranderingen in de aangehouden beleggingen (inclusief de aankoopkosten).

12.3 Lasten

De totale lasten gedurende de verslagperiode bedroegen EUR 53.866 (2012: EUR 45.748).

Lopende Kosten Factor (LKF)

De Lopende Kosten Factor geeft inzicht in het totale kostenniveau van het Fonds als percentage van het fondsvermogen. In de verslagperiode bedroeg de gemiddelde Lopende Kosten Factor 2,00% (2012: 2,26%) op jaarbasis.

De vergoeding voor de Bewaarder en de vergoeding voor de Administrateur zijn vaste kosten. Dit betekent dat de Lopende Kosten Factor daalt naar mate de omvang van het fondsvermogen stijgt. De Lopende Kosten Factor is in 2013 gedaald ten opzichte van 2012. Bij het huidige fondsvermogen komt de Lopende Kosten Factor rond de 1,78% uit.

Portefeuille Omloop Factor (POF)

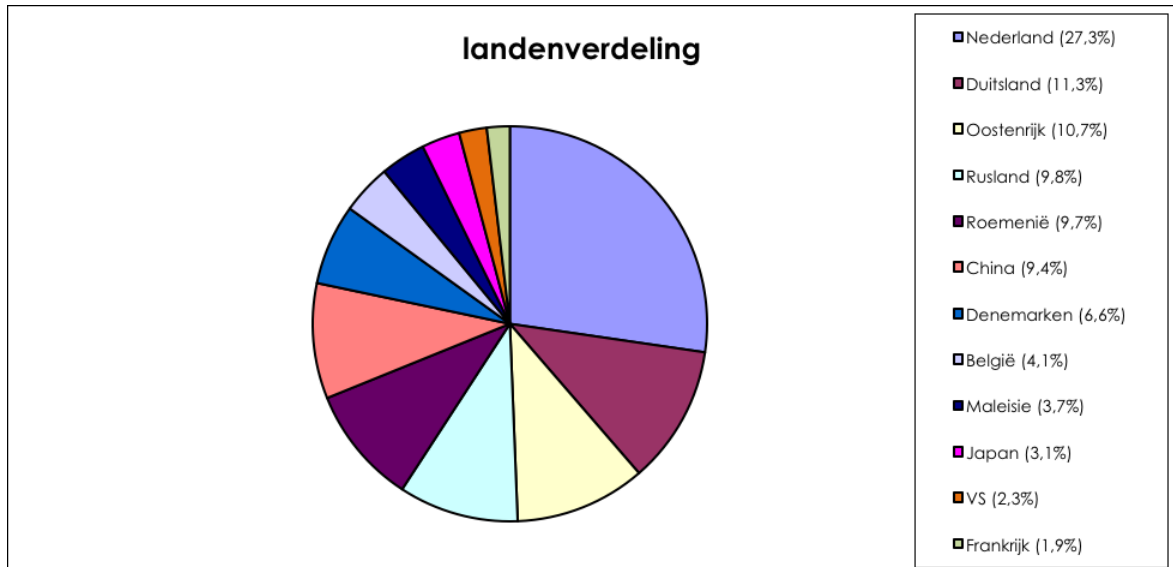
De Portefeuille Omloop Factor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingen ten opzichte van het gemiddeld fondsvermogen van het Fonds en is een maatstaf voor de gemaakte transactiekosten als gevolg van het gevoerde portefeuillebeleid en de daaruit voortvloeiende beleggingstransacties. Bij de gehanteerde berekening wordt het bedrag van de omloop bepaald door de som van de aan- en verkopen van de beleggingen te verminderen met de som van de plaatsingen en opnames van eigen participaties. De Portefeuille Omloop Factor wordt bepaald door het bedrag van de omloop uit te drukken in een percentage van het gemiddeld fondsvermogen welke op identieke wijze wordt berekend als bij de bepaling van de Lopende Kosten Ratio.

De Portefeuille Omloop Factor voor 2013 bedroeg 142,71% (2012: 65,93%).

13 Toelichting op de aandelenportefeuille

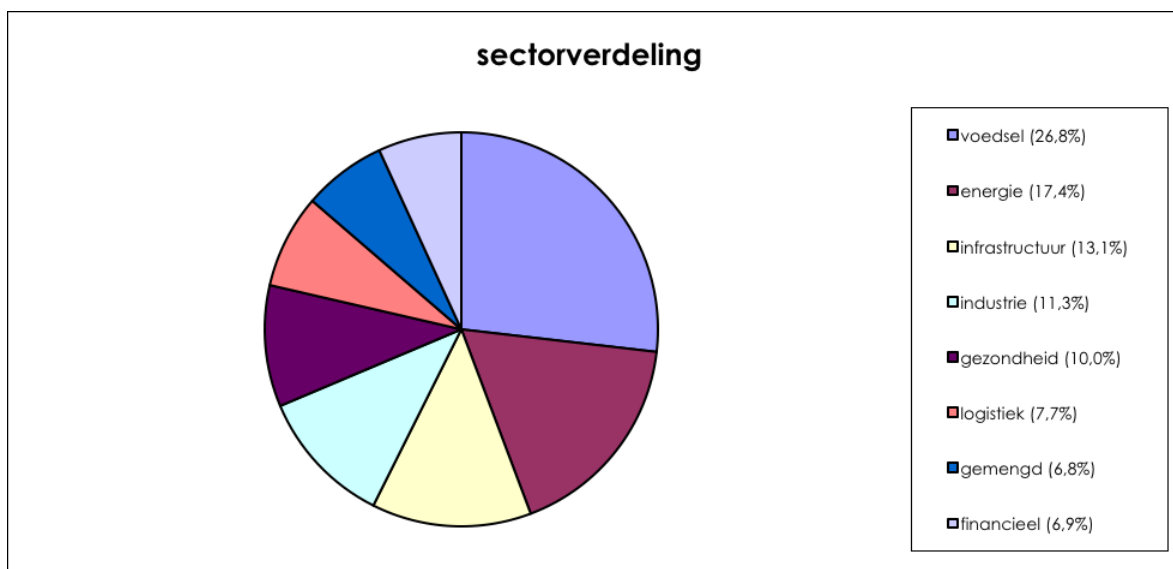
Landenverdeling

In de taartgrafiek hieronder laat ik de landenverdeling per 31 december 2013 zien. De legenda is gesorteerd op grootte van het belang. Een bedrijf wordt ingedeeld bij het land waar het zijn (hoofd)notering aan de beurs heeft.



Sectorverdeling

De taartgrafiek hieronder laat de sectorverdeling per 31 december 2013 zien. De legenda is gesorteerd op grootte van het belang. Over de sectorindeling is discussie mogelijk, omdat een bedrijf vaak op meerdere fronten actief is. Wanneer dit het geval is, is de belangrijkste activiteit van het bedrijf samengevat in één woord.



Liquide middelen

De beleggingsportefeuille werd bij sluiten van het boekjaar gedeeltelijk gefinancierd door voor 1,7% van de Netto Vermogenswaarde gebruik te maken van de kredietlimiet.

14 Overige gegevens

Winstbestemming

Het positieve resultaat over 2013 komt ten bate van de reserves van het Fonds

Persoonlijke belangen in het Fonds van de Beheerder per 31 december 2013

	EUR
94.0195 Participaties op naam van I.C. Knaap en E. Giurgi	119.836
143.8314 Participaties op naam van I.C. Knaap Holding B.V	183.326

Overige beleggingen Beheerder

De Beheerder belegt niet in effecten waarin het Fonds belegt of voornemens is te beleggen.

Bijzondere gebeurtenissen na balansdatum

Vanaf 2014 zal Confidon Breda B.V. de onafhankelijke administrateur van het Overlevingsfonds zijn. Ook zal het bewaarbedrijf van Confidon vanaf 2014 de Stichting Bewaarder Overlevingsfonds besturen. Er hebben zich in de periode vanaf balansdatum tot aan de openbaarmaking geen overige bijzondere gebeurtenissen voorgedaan.

15 Ondertekening van het jaarverslag

Hemmen, 4 maart 2014

De Beheerder
I.C. Knaap

De Bewaarder
Stichting Bewaarder Overlevingsfonds