

Jaarverslag



Het Overlevingsfonds

Jaarverslag 2023

28 maart 2024

INHOUD

	Pag.
DEFINITIES	1
ALGEMENE INFORMATIE	2
VERSLAG VAN DE BEHEERDER	3
JAAARREKENING	10
BALANS	11
WINST- EN VERLIESREKENING	12
KASSTROOMOVERZICHT	13
ALGEMENE TOELICHTING	14
TOELICHTING OP DE BALANS	18
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING	22
OVERIGE GEGEVENS	24

DEFINITIES

Administrateur

CONFIDON Breda B.V.

AFM

Stichting Autoriteit Financiële Markten

Beheerder

Ir. I.C. Knaap RBA

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 fonds, inclusief de bijlage

Transactiedag

Een dag waarop uitgifte of inkoop van participaties plaats kan vinden zijnde: (1) de eerste werkdag van iedere kalendermaand; (2) een door de beheerder vastgestelde andere dag

Voorwaarden van beheer en bewaring

De in Bijlage 1 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)

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
Molenpad 6
6672 LG Hemmen

Bestuurder bewaarder

stichting bewaarbedrijf confidon
Lage Mosten 49
4822 NK Breda

Administrateur

CONFIDON Breda B.V.
Lage Mosten 49
4822 NK Breda

Broker/depotbank

Lynx B.V.
Herengracht 527
1017 BV Amsterdam

Freedom Finance Europe Ltd.
Christaki Kranou 20, Freedom Tower
Germasogela 4041, Limassol
CYPRUS

Betaalbank

Coöperatieve Rabobank U.A.
Croeselaan 18
3521 CB Utrecht

ING Bank N.V.
Bijlmerplein 888
1102 MG Amsterdam

Startdatum

1 november 2009

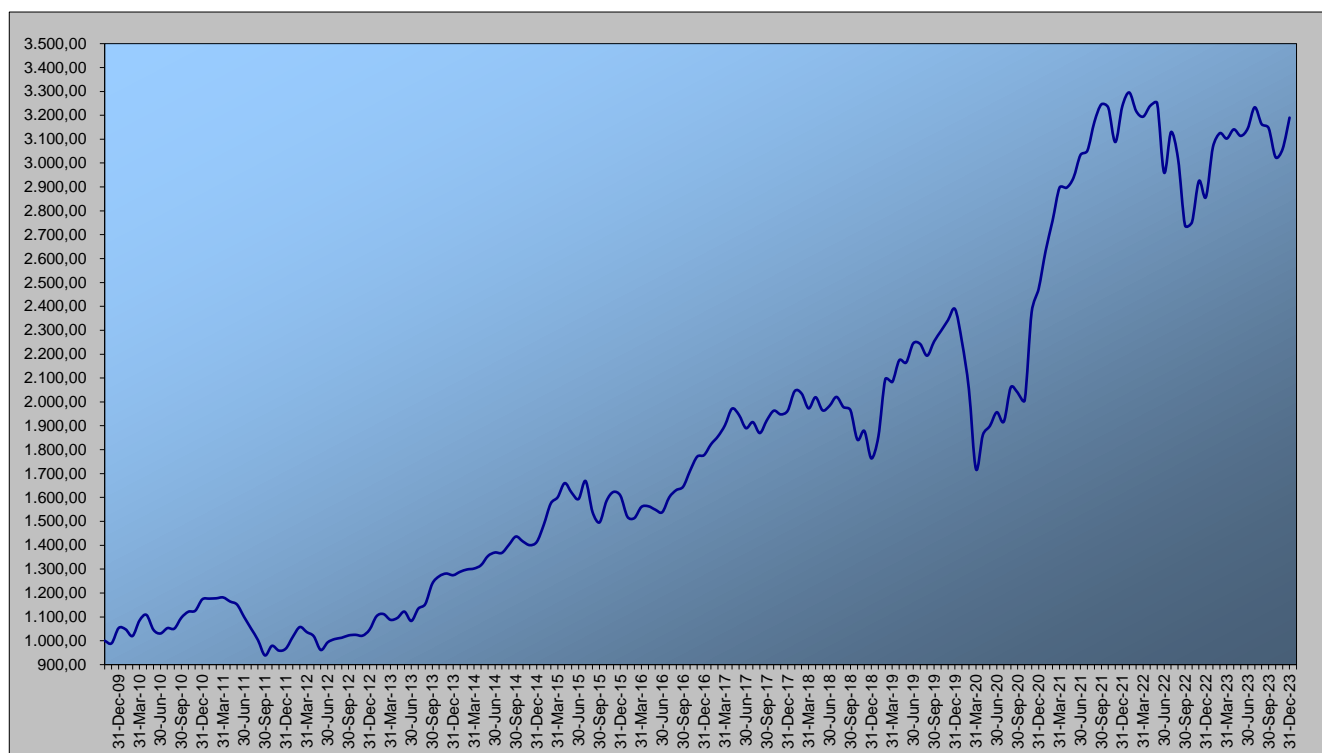
VERSLAG VAN DE BEHEERDER

Hierbij treft u het verslag van de beheerder van het Overlevingsfonds aan over het boekjaar 2023.

Resultaat

De intrinsieke waarde steeg in de verslagperiode met 11,63% van € 2.857,71 naar € 3.190,19 per Participatie. Er werd geen dividend uitgekeerd en daarmee komt het totale beleggingsresultaat eveneens uit op 11,63% netto. Het aantal Participaties nam toe van 5.566,5505, bij aanvang van het boekjaar, tot 5.898,5996 per ultimo 2023. In combinatie met het behaalde resultaat steeg de Netto Vermogenswaarde van het Fonds naar een nieuwe recordomvang van € 18.817.655,80.

HET OVERLEVINGSFONDS					
Rendementshistorie					
Periode	Uitstaande participaties	Vermogenswaarde 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%	
2014	2.782,5147	€ 1.414,19		10,95%	
2015	3.219,7563	€ 1.607,43		13,66%	
2016	3.521,9313	€ 1.777,30		10,57%	
2017	3.689,2335	€ 1.963,34		10,47%	
2018	4.296,7382	€ 1.763,43		-10,18%	
2019	4.906,8639	€ 2.388,67		35,46%	
2020	5.315,7983	€ 2.473,13		3,54%	
2021	5.194,5825	€ 3.237,32		30,90%	
2022	5.566,5505	€ 2.857,71		-11,73%	
januari 2023	5.565,8472	€ 3.066,44	7,30%		
februari 2023	5.570,4063	€ 3.125,21	1,92%		
maart 2023	5.633,1107	€ 3.102,61	-0,72%		
april 2023	5.699,3180	€ 3.141,06	1,24%		
mei 2023	5.796,5515	€ 3.113,79	-0,87%		
juni 2023	5.753,8296	€ 3.144,79	1,00%		
juli 2023	5.755,3525	€ 3.233,47	2,82%		
augustus 2023	5.790,1746	€ 3.162,83	-2,18%		
september 2023	5.769,6929	€ 3.146,31	-0,52%		
oktober 2023	5.710,7268	€ 3.024,24	-3,88%		
november 2023	5.897,6381	€ 3.058,43	1,13%		
december 2023	5.898,5996	€ 3.190,19	4,31%	11,63%	219,02%



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 2023 kwam het gemiddelde effectieve rendement op Nederlandse 10-jaars staatsleningen uit op 2,732% $((2,818\% \text{ op } 1 \text{ jan} + 2,653\% \text{ op } 1 \text{ apr} + 2,735\% \text{ op } 1 \text{ jul} + 3,187\% \text{ op } 1 \text{ okt} + 2,266\% \text{ op } 31 \text{ dec}) / 5)$. Daarmee komt de minimale beleggingsdoelstelling van het Fonds over het afgelopen boekjaar uit op 4,10% (50% hoger). Het totaalrendement van het Overlevingsfonds in 2023 bedroeg 11,63%. Hiermee heeft het Fonds in zijn veertiende boekjaar voldaan aan de rendementsdoelstelling.

Om het langere termijn doel niet uit het oog te verliezen, wordt ook de cumulatieve beleggingsdoelstelling bijgehouden. Het cumulatieve rendement over de gehele bestaansperiode van het Fonds zou minimaal 30,47% moeten zijn. Het werkelijk behaalde resultaat van het Fonds komt op 219,02% en ligt daarmee 188,55% boven de minimale, 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%
2014	10,95%	2,21%	41,42%	19,00%
2015	13,66%	1,07%	60,74%	20,27%
2016	10,57%	0,47%	77,73%	20,84%
2017	10,47%	0,81%	96,33%	21,82%
2018	-10,18%	0,78%	76,34%	22,77%
2019	35,46%	-0,06%	138,87%	22,75%
2020	3,54%	-0,15%	147,31%	22,58%
2021	30,90%	-0,10%	223,73%	22,46%
2022	-11,73%	2,34%	185,77%	25,33%
2023	11,63%	4,10%	219,02%	30,47%

Resultaat versus de markt

Het Overlevingsfonds kent geen benchmark. Om een idee te geven van het beleggingssentiment in de verslagperiode is in de onderstaande tabel de koersontwikkelingen van een brede wereldindex gegeven:

Index	Beginstand per 1 januari 2023	Slotstand per 31 december 2023	Koersrendement
Fonds (in €)	2.857,71	3.190,19	11,63%
Wereld (in €)	3.010,37	3.532,11	17,33%

Het resultaat van het Overlevingsfonds in 2023 bleef achter bij de wereldwijde index (MSCI All Country World + Frontier Markets, All Cap, Net in euro's). In de bovenstaande wereldindex is het netto dividendrendement meegenomen, zodat deze goed te vergelijken is met het Fonds.

Nieuwsbrieven

Er zijn weer 12 nieuwsbrieven uitgebracht in 2023. In deze nieuwsbrieven is toelichting gegeven op het beleggingsbeleid, veelal door achtergrondinformatie te geven over de bedrijven in de portefeuille van het Fonds. Daarnaast zijn de maandelijkse resultaten besproken en is inzicht gegeven in het aantal effecten in portefeuille en de verdeling daarvan over de sectoren en landen. Alle nieuwsbrieven van 2023 zijn nog steeds te raadplegen op de website van het Fonds.

Organisatie Overlevingsfonds

Vanaf 1 januari 2014 is CONFIDON Breda BV de onafhankelijke administrateur van het Overlevingsfonds. Ook is het bewaarbedrijf van Confidon, Stichting Bewaarbedrijf Confidon, sinds 2014 bestuurder van de Stichting Bewaarder Overlevingsfonds.

Voor het betalingsverkeer heeft het Fonds bankrekeningen bij de ING en de Rabobank. Daarnaast lopen bij beide banken spaarrekeningen. De negatieve rente is bij beide banken, in de loop van 2022, losgelaten en het afgelopen jaar stapsgewijs gewijzigd in een bescheiden positieve rente.

De effectenportefeuille van het Fonds loopt bij LYNX, de Nederlandse introductiebroker voor het Amerikaanse Interactive Brokers. Alle effectenposities van het Fonds zijn bij LYNX ondergebracht, behalve de American Depository Receipts (ADRs) op aandelen Gazprom. Deze zijn ondergebracht bij de broker Freedom Finance Europe op Cyprus. Het kan zijn dat de ADRs Gazprom in de toekomst nog waarde krijgen, maar het is zeer onzeker of, wanneer en hoeveel waarde dat zal zijn. De positie wordt daarom gewaardeerd op nul euro.

Sinds 1 juli 2014 is het Overlevingsfonds, als een van de eerste fondsen in Nederland, opgenomen in het AFM-register voor kleine beleggingsfondsen (AIFMD 'light'). Deze registratie is openbaar en in te zien op de website van de AFM (www.afm.nl).

Ontwikkelingen in 2023

Doorlopend is er telefonisch en per e-mail contact tussen de Administrateur en de Beheerder van het Fonds over de praktische zaken. In 2023 is er, voor het eerst na de coronaperiode, officieel fysiek vergaderd met de Bewaarder/Administrateur en de Beheerder van het Fonds. Veel van de lopende zaken worden doorlopend via de telefoon of e-mail afgehandeld. De belangrijkste conclusie van het overleg was dan ook dat Beheerder, Bewaarder en Administrateur tevreden zijn met de manier waarop de samenwerking verloopt.

In het overleg heeft Confidon aandacht gevraagd voor een noodplan mocht de Beheerder onverwacht niet meer in staat zijn het beheer over het Overlevingsfonds te voeren. Hierop heeft de Beheerder een noodplan opgesteld. Dit noodplan is in december besproken tussen Beheerder en Bewaarder en daarna in werking getreden. Aan de kant van de Beheerder is daarvoor Estera Knaap-Giurgi opgevoerd als adjunct-directeur, met volledige bevoegdheid. Dit maakt het gemakkelijker om in geval van nood, samen met Confidon, het Overlevingsfonds danwel af te bouwen en te beëindigen, danwel een nieuwe Beheerder aan te stellen.

Behorende bij de AFM-registratie is begin 2023 gerapporteerd aan de AFM (de zogenaamde AIFMD-rapportage) over de ontwikkelingen van het Fonds in 2022. De kosten hiervoor zijn, net als de voorgaande jaren, gedragen door de Beheerder, zodat deze niet ten koste gaan van het nettorendement voor de participanten. Inmiddels is dit jaar ook al weer gerapporteerd over 2023 aan de AFM.

Ook in 2023 is de aanvullende vergoeding voor de Bewaarder voor het fondsvermogen boven de € 10 miljoen weer betaald door de Beheerder, zodat de lopende kosten van het Overlevingsfonds blijven dalen, bij een oplopend fondsvermogen.

Het cliëntenacceptatiebeleid en -procedures worden periodiek geëvalueerd en zo nodig verder aangescherpt. De risicoclassificatie van het participantenbestand wordt maandelijks en per individuele transactie voorbereid door de Administrateur. Hierbij worden ook de vijf transactieprofielen gebruikt, waarin de Participanten zijn ingedeeld. Vervolgens wordt deze classificatie gecontroleerd en geaccordeerd door de Beheerder. Aanpassing van beleid- en procedures is verder een doorlopend proces, ook omdat de regelgeving steeds verder evolueert.

Eind 2023 zijn het beleid en de risico's van het Fonds geëvalueerd aan de hand van de procedures die het Fonds op dat moment in werking had. Het beleid en de procedures zijn beoordeeld door Confidon en de Beheerder op geografisch risico, cliëntrisico, productrisico, 'onacceptabel' risico, sanctierisico, transactiemonitoring, risico-classificatie en CDD-procesinrichting. Uit evaluaties is geconcludeerd dat geen aanpassingen van beleid- en procedures nodig zijn.

Vanaf 2023 moest het Essentiële informatiedocument (EID) aangepast worden en ook moeten vanaf dit jaar de scenariorendementen maandelijks worden gepubliceerd. Het Fonds doet dit op de website, door iedere maand een actualisatie van het EID te plaatsen.

In 2023 hebben we het prospectus van het Fonds geactualiseerd. Er is een hoofdstuk Duurzaamheid bij gekomen. We hebben daarin gekozen om als 'grijs' beleggingsfonds te kwalificeren. Dit om extra rapportages daarover te voorkomen. Verder is het UBO-register nu ook opgenomen in het prospectus.

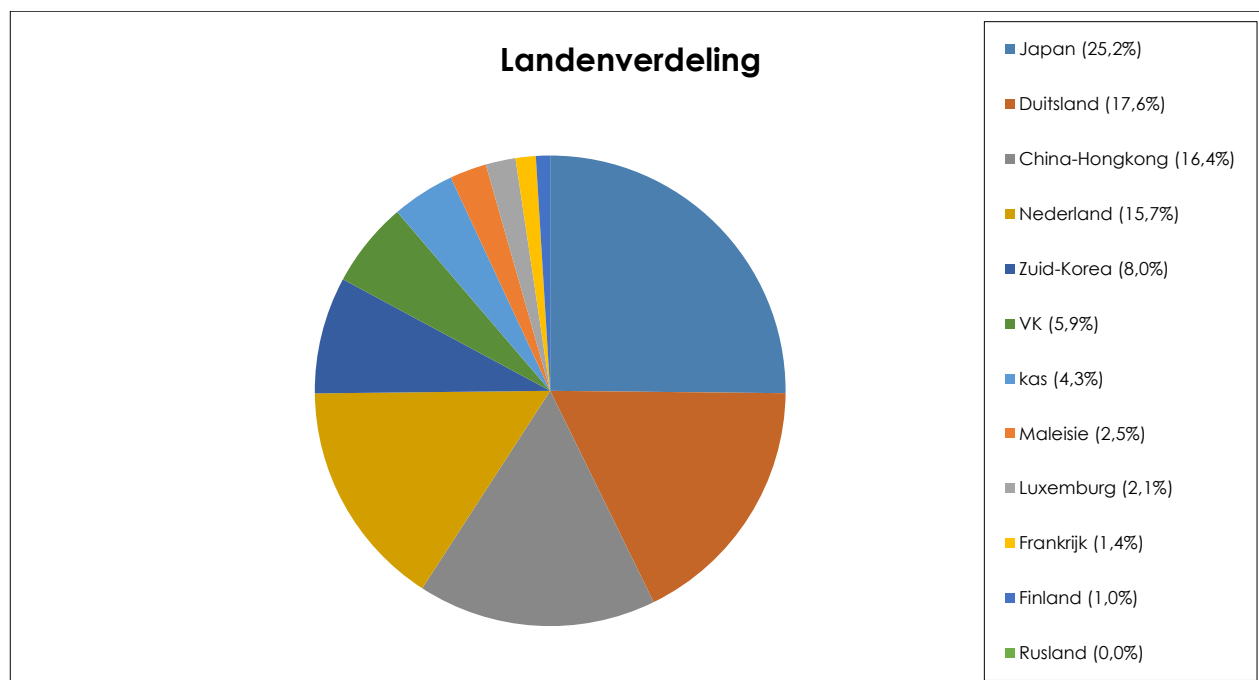
De wijzigingen in de box-3 belastingen zorgden er voor dat we onze jaaroverzichten en reseignering moesten aanpassen. Vanaf dit jaar wordt de waarde op de peildatum uitgesplitst in banktegoeden, overige bezittingen en schulden. Verder hebben we het aantal participaties aan het begin en aan het einde van het jaar nu ook opgenomen in het jaaroverzicht

Tot slot is er een Integriteitsbeleid opgesteld en vastgesteld voor de Beheerder in 2023. Dit beleid dient als leidraad om te voldoen aan alle wettelijke, ethische en professionele normen. Zaken als mogelijke belangenverstrengeling en marktmanipulatie worden mede gemonitord door de compliance adviseur van Confidon.

Toelichting op de aandelenportefeuille

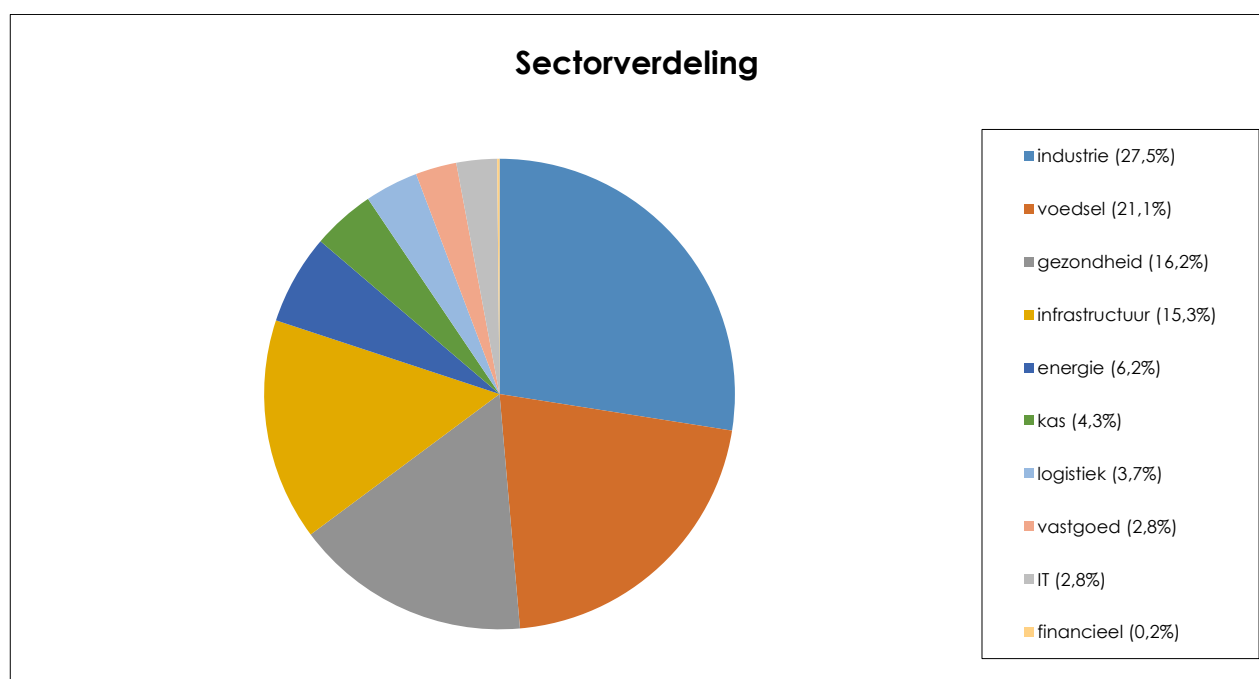
Landenverdeling

In de taartgrafiek hieronder laat ik de landenverdeling per 31 december 2023 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.



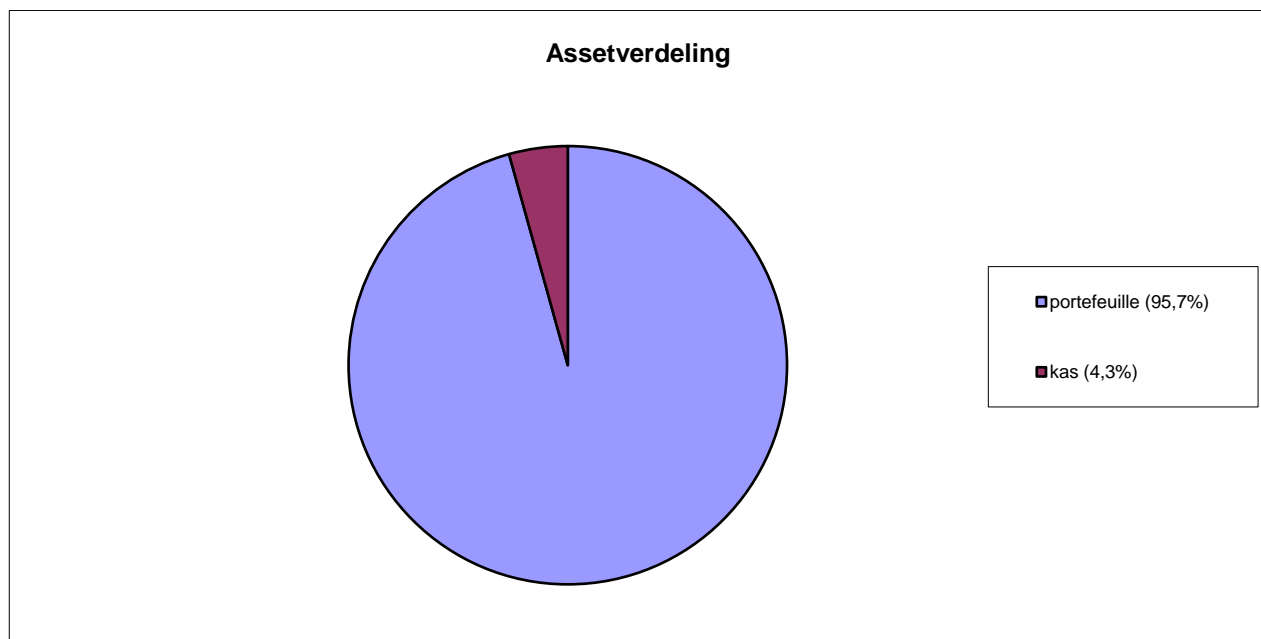
Sectorverdeling

De taartgrafiek hieronder laat de sectorverdeling per 31 december 2023 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.



Beleggingscategorieën

De beleggingsportefeuille bestaat uit aandelen (82,3%), vastgoedfondsen (2,8%) en rentecertificaten (10,6%). De kaspositie in valuta per 31 december 2023 bedroeg 4,3% van het fondsvermogen.



Slot

De Beheerder blijft de financiële analyses met gezond verstand gebruiken om zo te profiteren van de voortdurende over- en onderwaarderingen die er ontstaan op het individuele aandelenniveau.

Daarnaast blijft de Beheerder een inschatting maken van de algemene economische en geopolitieke kansen en risico's. De omvang en samenstelling van de portefeuille wordt daar op afgestemd. Dat blijft een lastige exercitie, alleen al doordat er wel een nominaal bedrag veilig gesteld kan worden in euro's, maar dat het ook nog de vraag is wat er ter zijner tijd voor gekocht kan worden. Redelijk geprijsde bedrijven, die producten en diensten leveren die we nodig hebben, kunnen dan wel eens de meeste zekerheid bieden.

Graag wil de Beheerder alle participanten bedanken voor het in hem en zijn organisatie gestelde vertrouwen. Dat wordt zeer gewaardeerd en stelt hem ook beter in staat om goede resultaten te behalen.

Hemmen, 28 maart 2024

De Beheerder
Ir. I.C. (Marco) Knaap RBA

JAARREKENING

BALANS

	Referentie	31-12-2023 €	31-12-2022 €
<u>Beleggingen</u>			
Aandelen	1	15.471.698	13.584.492
Obligaties		1.985.473	1.927.000
Beleggingsfondsen		530.230	317.660
		17.987.401	15.829.152
<u>Vorderingen</u>			
Kortlopende vorderingen			
Kortlopende vorderingen beleggingen	2	43.144	66.255
		43.144	66.255
<u>Overige activa</u>			
Liquide middelen			
Banksaldi	3	665.439	7.889
Effectenrekeningen		146.510	21.241
		811.950	29.130
ACTIVA		18.842.495	15.924.537
<u>Eigen vermogen</u>			
Fondsvermogen	4	18.817.656	15.907.614
		18.817.656	15.907.614
<u>Vreemd vermogen</u>			
Kortlopende schulden			
Kortlopende schulden aan participanten	5	6.000	1.000
Te betalen inzake beleggingen		2	0
Overige kortlopende schulden		18.836	15.924
		24.839	16.924
PASSIVA		18.842.495	15.924.537

WINST- EN VERLIESREKENING

	Refe- rentie	2023 €	2022 €
OPBRENGSTEN			
Opbrengsten uit beleggingen	6		
Ontvangen rente		142.924	81.846
Betaalde rente		-2.845	-1.973
Ontvangen dividend		549.023	563.807
Ingehouden bronbelasting		-63.301	-78.974
Overige kosten		-1.060	-3.438
		624.742	561.269
Waardeveranderingen van beleggingen	7		
Waardeveranderingen beleggingen		2.144.728	-2.368.592
Transactiekosten		-18.779	-12.180
		2.125.949	-2.380.772
Op- & afslagen toe- en uittredeers			
Afslagen uittredeers		5.712	7.064
		5.712	7.064
Valutaresultaat			
Koers- en herwaarderingsverschillen		-614.852	-77.335
		-614.852	-77.335
Totaal opbrengsten		2.141.552	-1.889.774
KOSTEN			
Beheerskosten	8		
Beheervergoeding		215.417	201.962
Administratievergoeding		26.664	25.485
Contributies en heffingen beheer		43	40
Bankrente en -kosten		464	360
Afrondingsverschillen		-2	0
Kosten onderzoek & ontwikkeling		166	0
Vergoeding bewaarder		3.706	3.372
		246.457	231.219
Belastingen			
Financiële transactiebelasting		6.076	5.197
		6.076	5.197
NETTO RESULTAAT		1.889.018	-2.126.191

KASSTROOMOVERZICHT

	2023	2022
	€	€
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Aankopen	-10.390.996	-9.476.272
Verkopen	9.768.536	7.506.900
Opbrengsten uit beleggingen	647.855	543.846
Transactiekosten	-18.779	-12.180
Belastingen	-6.076	-5.197
Betaalde beheerskosten	-243.544	-232.129
	-243.004	-1.675.032
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Ontvangen toetreders	1.597.228	1.807.463
Betaalde uittreeders	-571.204	-706.423
Op- & afslagen toe- en uittreeders	5.712	7.064
	1.031.736	1.108.104
NETTO KASSTROOM	788.732	-566.928
KOERS- EN OMREKENINGSVERSCHILLEN	-5.912	15.943
MUTATIE GELDMIDDELEN	782.820	-550.985
Geldmiddelen per begin verslagperiode	29.130	580.115
Geldmiddelen per einde verslagperiode	811.950	29.130
MUTATIE VERSLAGPERIODE	782.820	-550.985

ALGEMENE TOELICHTING

Algemeen

Fondsgegevens

Het Overlevingsfonds
Molenpad 6
6672 LG Hemmen
Nederland

Oprichtingsdatum

Het Overlevingsfonds is 1 november 2009 opgericht.

Juridische status

Het fonds is per 1 november 2009 opgericht als beleggingsfonds voor gemene rekening en heeft dus geen rechtspersoonlijkheid.

Het fonds biedt alleen participaties aan met een tegenwaarde van tenminste € 100.000. De beheerder beschikt niet over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en als bedoeld in de Alternative Investment Fund Managers Richtlijn 2011/61/EU (AIFM Richtlijn). De beheerder staat bij de Autoriteit Financiële Markten geregistreerd als van vergunningplicht vrijgestelde beheerder van beleggingsinstellingen op grond van artikel 2:66a lid 1 van de Wft (het zogenaamde 'AIFMD light' registratieregime) evenals op basis van de de minimis-vrijstelling van artikel 3 lid 2 van de AIFM Richtlijn.

Fiscale status

Het fonds is voor de Nederlandse vennootschapsbelasting een besloten fonds voor gemene rekening in de zin van artikel 2 lid 3 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en als zodanig fiscaal transparant. Als gevolg hiervan is het fonds zelf geen belasting verschuldigd over de beleggingswinst, maar zijn alleen de individuele participanten belastingplichtig inzake hun deelname aan het fonds.

Het fonds kan wel worden aangeslagen voor financiële transactiebelastingen, die geheven worden bij beleggingstransacties. Dit is afhankelijk van het land waar de transactie plaatsvindt.

Risicoprofiel

Voor beschrijving van de risico's verbonden aan belegging in het fonds wordt verwezen naar de aanbiedingsdocumenten van het fonds.

Beleggingsbeleid

De beleggingsstrategie van 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 schuldplicht 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.

Uitgifte en inkoop participaties

Het fonds is open end. Twaalf keer per jaar kunnen participaties worden uitgegeven en ingekocht tegen betaling van 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).

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 slechte één maal per maand mogelijk, waarbij een opzegtermijn geldt van 10 werkdagen);
- die voornemens zijn hun belegging in het fonds tenminste voor een periode van 5 jaar aan te houden

Transparantie

De beheerder tracht de belegger zoveel mogelijk inzicht te verschaffen in het gevoerde beleggingsbeleid, het

rendement en risico en de kosten. Op www.overlevingsfonds.nl is actuele informatie beschikbaar, waaronder maandverslagen.

Gemiddeld aantal personeelsleden

In 2023 waren geen personeelsleden werkzaam bij Het Overlevingsfonds (2022:0). De werkzaamheden voor het fonds worden door (het personeel van) de beheerder, bewaarder en administrateur verricht.

Uitvoering van de kerntaken

Beheer

De beheerder van het fonds is Ir. I.C. Knaap RBA, gevestigd te Hemmen. 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.

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.

Administratie

De beheerder heeft de fondsadministratie, waaronder het berekenen van de netto vermogenswaarde van het fonds en de participaties, de financiële administratie, de participantenadministratie en het opstellen van het jaarverslag, uitbesteed aan CONFIDON Breda B.V.

Bewaring

Als bewaarder van het fonds treedt op Stichting Bewaarder Overlevingsfonds. De bewaarder heeft als statutaire doelstelling het vervullen van de functie van bewaarder van het fonds. Naast bewaring van de fondsactiva controleert de bewaarder of de beheerder zich houdt aan het bepaalde in de aanbiedingsdocumenten van het fonds en aan de toepasselijke wet- en regelgeving.

De bewaarder wordt bestuurd door stichting bewaarbedrijf confidon, behorend tot dezelfde organisatie als de administrateur. Het bestuur van stichting bewaarbedrijf confidon bestaat uit J.P. van Herwaarden (Jacco) en W.J.M. Sevink (Wim).

Persoonlijke belangen betrokken partijen

Per 31-12-2023 was er sprake van de volgende persoonlijke belangen in het fonds:

<u>Naam</u>	<u>Aantal participaties</u>
I.C. Knaap en/of E. Knaap-Giurgi	142,8595
I.C. Knaap Holding B.V.	194,3350
N. Knaap	24,5217

Gedurende de verslagperiode hebben bestuurders en commissarissen van beheerder of gelieerde partijen geen belangen gehad in beleggingen waar ook het fonds tegelijkertijd in participeerde.

Grote beleggers

Ultimo verslagperiode zijn er geen beleggers met een belang groter dan 25% in het fondsvermogen.

Grondslagen voor het opstellen van de jaarrekening

Algemeen

De jaarrekening wordt opgesteld op basis van de grondslagen voor financiële verslaggeving van Titel 9 Boek 2 BW, op basis van commerciële waarderingsgrondslagen.

Waar redelijkerwijs mogelijk wordt geconformeerd aan de verslaggevingsinrichting die (internationaal) gebruikelijk en/of vereist is voor (vergunninghoudende) beleggingsinstellingen.

Boekjaar

Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.

Vergelijking met voorgaand boekjaar

De grondslagen van waardering en bepaling van het resultaat zijn ten opzichte van het voorgaande jaar niet gewijzigd.

Grondslagen van waardering

Algemeen

Activa en passiva 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 verkrijgings- of vervaardigingsprijs.

Beleggingen

Beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd tegen de meest recente slotkoers in de 30 dagen voorafgaand aan het waarderingsmoment.

Ingeval van notering op meerdere beurzen wordt bij beschikbaarheid van een slotkoers op meerdere beurzen, door de beheerder de te hanteren slotkoers bepaald.

Indien er in een periode van 30 dagen voorafgaand aan de waardebepaling geen beurskoers tot stand is gekomen, wordt gewaardeerd op basis van in het maatschappelijk verkeer aanvaardbaar geachte waarderingsgrondslagen ("fair value").

Kortlopende vorderingen

Kortlopende vorderingen, waaronder uitgezette gelden en verstrekte leningen, worden gewaardeerd tegen nominale waarde onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid voor zover benodigd.

Vreemde valuta

De rapportage wordt opgesteld in euro's, zijnde de functionele en presentatievaluta.

Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode worden in de administratie en rapportages verwerkt tegen de koers op transactiedatum of tegen de koers per balansdatum. Alle activa en passiva in vreemde valuta worden per balansdatum omgerekend tegen de koers per balansdatum. De uit de afwikkeling en omrekening voortvloeiende koersverschillen komen ten gunste of ten laste van de winst- en verliesrekening en worden opgenomen onder de post valutaresultaten.

Het valutaresultaat wordt gerangschikt onder de opbrengsten, ongeacht of het een positief of negatief valutaresultaat betreft.

Resultaten uit transacties ter afdekking van het valutarisico worden apart verantwoord onder de post valutaresultaat in de winst- en verliesrekening.

Grondslagen voor resultaatbepaling

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als verschil tussen de opbrengstwaarde en de kosten en andere lasten over de verslagperiode. De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor vermelde waarderingsgrondslagen.

Winsten worden verantwoord in het jaar waarin de omzet is gerealiseerd. Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

De overige baten en lasten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop deze betrekking hebben.

Beleggingsresultaten

Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde beleggingsresultaten worden in het resultaat opgenomen.

Aangezien de waardebepaling van de beleggingen op objectieve wijze plaatsvindt, namelijk op basis van regelmatige marktnoteringen op courante markten, worden de gerealiseerde en ongerealiseerde koersresultaten niet gesplitst.

Transactiekosten

Aankoopkosten van beleggingen worden direct bij aankoop ten laste van het resultaat gebracht. Verkoopkosten van beleggingen worden bij verkoop ten laste van het resultaat gebracht.

In de vermelde transactiekosten zijn zowel de kosten van aankoop als van verkoop van beleggingen opgenomen.

Beheerskosten

Voor alle kosten geldt dat zij alleen ten laste van het resultaat worden gebracht, indien dit in overeenstemming is met de aanbiedingsdocumenten van het fonds.

Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

Algemeen

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

TOELICHTING OP DE BALANS

Beleggingen (1)

De mutaties in de beleggingen waren gedurende de verslagperiode als volgt:

	Aandelen	Obligaties	Indextrackers	Beleggings fondsen	2023 Totaal
	€	€	€	€	€
Beginwaarde	13.584.492	1.927.000	0	317.660	15.829.152
Aankopen	9.063.485	311.479	120.096	895.936	10.390.996
Verkopen	-8.163.805	-319.938	-121.351	-1.163.442	-9.768.536
Waardeveranderingen	1.596.465	66.932	1.255	480.076	2.144.728
Valutaresultaten	-608.939	0	0	0	-608.939
Eindwaarde	15.471.698	1.985.473	0	530.230	17.987.401

De vergelijkende cijfers over het voorgaande boekjaar waren als volgt:

	Aandelen	Obligaties	Beleggings fondsen	2022 Totaal
	€	€	€	€
Beginwaarde	16.006.411	0	315.240	16.321.651
Aankopen	5.961.172	2.120.100	1.395.000	9.476.272
Verkopen	-6.111.195	0	-1.395.705	-7.506.900
Waardeveranderingen	-2.178.617	-193.100	3.125	-2.368.592
Valutaresultaten	-93.278	0	0	-93.278
Eindwaarde	13.584.492	1.927.000	317.660	15.829.152

De beleggingsportefeuille per 31-12-2023 was als volgt:

	Aantal	Marktw waarde	31-12-2023 % van portefeuille
		€	
Aandelen			
CK Hutchison Holdings Ltd.	440.000	2.136.576	11,88 %
Ryoden Corporation	121.500	2.033.466	11,30 %
Henkel & CO KGaA	25.000	1.624.500	9,03 %
Kaneko Seeds Company Ltd.	175.200	1.575.850	8,76 %
Bayer AG	42.000	1.412.460	7,85 %
Samsung Electronics Co., Ltd.	800	862.569	4,80 %
Hyundai Motor Company	16.369	648.128	3,60 %
Ping An Insurance Group Company	150.000	615.249	3,42 %
Harbour Energy PLC	163.000	580.282	3,23 %
Mitsubishi Electric Corporation	45.000	577.934	3,21 %
FUJIFILM Holdings Corporation	10.000	544.365	3,03 %
PostNL N.V.	350.000	494.550	2,75 %
IHH Healthcare Bhd.	400.000	475.162	2,64 %
K+S AG	19.000	271.890	1,51 %
Alibaba Group Holding Ltd.	30.000	263.156	1,46 %
Atos SE	37.000	260.850	1,45 %
Koninklijke BAM Groep N.V.	100.000	241.800	1,34 %
Vodafone Group PLC	300.000	237.272	1,32 %
Nokia Oyj	60.000	183.120	1,02 %
Global Ship Lease, Inc.	8.000	143.665	0,80 %
J. Sainsbury PLC	40.000	139.632	0,78 %

Vervolg op volgende pagina.

Vervolg van vorige pagina.

	Aantal	Marktwaaarde €	31-12-2023 % van portefeuille
CK Hutchison Holdings Ltd. ADRs	14.000	67.610	0,38 %
TomTom N.V.	8.000	51.080	0,28 %
Flow Traders Ltd.	1.700	30.532	0,17 %
Gazprom PJSC ADRs	121.370	0	0,00 %
	<u>2.677.939</u>	<u>15.471.698</u>	<u>86,01 %</u>

	Aantal	Marktwaaarde €	31-12-2023 % van portefeuille
--	--------	-------------------	---

Obligaties

Rabobank Certificaten 6,5%	2.000.275	1.985.473	11,04 %
	<u>2.000.275</u>	<u>1.985.473</u>	<u>11,04 %</u>

	Aantal	Marktwaaarde €	31-12-2023 % van portefeuille
--	--------	-------------------	---

Beleggingsfondsen

Aroundtown S.A.	90.000	222.750	1,24 %
Grand City Properties S.A.	16.000	162.880	0,91 %
Wereldhave N.V.	10.000	144.600	0,80 %
	<u>116.000</u>	<u>530.230</u>	<u>2,95 %</u>

Kortlopende vorderingen (2)

	31-12-2023 €	31-12-2022 €
Nog te ontvangen rente	3.619	1.807
Nog te ontvangen dividend	<u>39.525</u>	<u>64.448</u>
	<u>43.144</u>	<u>66.255</u>

Het nog te ontvangen dividend betreft dividend op aandelen waarvan de ex-dividend datum in de verslagperiode viel, maar waarvan het dividend daarna betaalbaar is gesteld.

Liquide middelen (3)

De vermelde banktegoeden zijn volledig direct opeisbaar en staan daarmee ter vrije beschikking van het fonds.

Fondsvermogen (4)

De mutaties in het fondsvermogen en de ontwikkeling in het rendement gedurende de verslagperiode waren als volgt:

	2023	2022
	€	€
<u>Fondsvermogen</u>		
Vermogen einde vorige periode	15.907.614	16.816.514
Toetreders	1.592.228	1.923.713
Uittreders	-571.204	-706.423
Netto resultaat	<u>1.889.018</u>	<u>-2.126.191</u>
Vermogen einde deze periode	18.817.656	15.907.614

	2023	2022
<u>Participaties</u>		
Aantal participaties einde vorige periode	5.566,5505	5.194,5825
Geplaatste participaties	564,8127	608,2099
Ingekochte participaties	<u>-232,7637</u>	<u>-236,2418</u>
Aantal participaties einde deze periode	5.898,5996	5.566,5505

	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021
	€	€	€

Participatiewaarde

Participatiewaarde	3.190,1904	2.857,7148	3.237,3178
Rendement boekjaar	11,63 %	-11,73 %	30,90 %
Rendementsdoelstelling	4,10 %	2,34 %	-0,10 %

Rendementen per maand

	<u>jan-23</u>	<u>feb-23</u>	<u>mrt-23</u>	<u>apr-23</u>	<u>mei-23</u>	<u>jun-23</u>
Participatiewaarde	3.066,4353	3.125,2090	3.102,6146	3.141,0569	3.113,7868	3.144,7905
Rendement	7,30 %	1,92 %	-0,72 %	1,24 %	-0,87 %	1,00 %

Rendementen per maand

	<u>jul-23</u>	<u>aug-23</u>	<u>sep-23</u>	<u>okt-23</u>	<u>nov-23</u>	<u>dec-23</u>
Participatiewaarde	3.233,4682	3.162,8261	3.146,3080	3.024,2386	3.058,4316	3.190,1904
Rendement	2,82 %	-2,18 %	-0,52 %	-3,88 %	1,13 %	4,31 %

<u>Rendement sinds de start</u>	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021
	€	€	€
Participatiewaarde	3.190,1904	2.857,7148	3.237,3178
Participatiewaarde bij de start (1 november 2009)	1.000,0000	1.000,0000	1.000,0000
Rendement sinds de start	219,02 %	185,77 %	223,73 %

Kortlopende schulden (5)

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
Kortlopende schulden aan participanten	6.000	1.000
Te betalen rente	2	0
Overlopende passiva	18.836	15.924
	<u>24.839</u>	<u>16.924</u>

De kortlopende schulden aan participanten betreffen ontvangen stortingen voor toetreders per 01-01-2024. Onder de overlopende passiva zijn kosten opgenomen die betrekking hebben op verstreken verslagperioden, maar welke nog niet zijn betaald.

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

Opbrengsten uit beleggingen (6)

Dividend

Op de ontvangen dividenden wordt bronbelasting ingehouden, welke afgedragen wordt aan de belastingautoriteiten. Deze bronbelastingbedragen kunnen in de meeste gevallen deels door de beleggers in het fonds naar rato van ieders deelname worden verrekend als voorheffing in de aangifte inkomsten- of vennootschapsbelasting, op basis van met het betreffende land geldende belastingverdrag. Hiertoe worden de verrekenbare bedragen door de administrateur vermeld op de fiscale jaaroverzichten.

Een deel van de ingehouden bronbelastingen kan ook teruggevorderd worden door de administrateur. Dit is afhankelijk van de depotbank/broker en de voorwaarden hieraan gesteld door het betreffende land.

Waardeveranderingen van beleggingen (7)

	2023	2022
	€	€
Waardeveranderingen aandelen	1.596.465	-2.178.617
Waardeveranderingen obligaties	66.932	-193.100
Waardeveranderingen indextrackers	1.255	0
Waardeveranderingen beleggingsfondsen	480.076	3.125
Transactiekosten aandelen	-16.039	-8.764
Transactiekosten obligaties	-894	-2.968
Transactiekosten indextrackers	-193	0
Transactiekosten beleggingsfondsen	-1.652	-447
	2.125.949	-2.380.772

Beheerskosten (8)

Beheervergoeding

De beheerder ontving van het fonds een beheervergoeding van 0,1% per maand over het fondsvermogen per ultimo van elke kalendermaand (vrijgesteld van omzetbelasting).

Administratievergoeding

De administrateur ontving voor haar vaste werkzaamheden van het fonds een jaarlijkse vergoeding van 15 basispunten (0,15%) over het fondsvermogen, met een minimum van € 11.027 (vrijgesteld van omzetbelasting). Bijkomende werkzaamheden worden apart vergoed uit het fonds of door de beheerder.

Vergoeding bewaarder

De bewaarder, Stichting Bewaarder Overlevingsfonds, wordt bestuurd door stichting bewaarbedrijf confidon. Stichting bewaarbedrijf confidon voert ook de feitelijke bewaarwerkzaamheden uit. Stichting bewaarbedrijf confidon ontving voor haar vaste werkzaamheden van het fonds een vergoeding van € 3.063 per jaar, te verhogen met 21% omzetbelasting, welke voor rekening van het fonds komt. Bijkomende werkzaamheden worden apart vergoed.

Daarnaast neemt de beheerder de extra bewaarvergoeding van 0,02% over het vermogen boven de 10 miljoen voor eigen rekening.

Lopende Kosten Factor

De Lopende Kosten Factor (LKF) geeft het gemiddelde kostenniveau ten opzichte van het fondsvermogen weer en was als volgt:

	2023	2022
	€	€
Gemiddeld fondsvermogen	17.933.428	16.813.311
Totale kosten	246.457	231.219
LKF	1,37 %	1,38 %
<u>Transactiekosten</u>		
Gemiddeld fondsvermogen	17.933.428	16.813.311
Transactiekosten	18.779	12.180
Als percentage van het gemiddeld vermogen	0,10 %	0,07 %

In de vermelde Lopende Kosten Factor (LKF) zijn niet opgenomen de kosten van andere beleggingsinstellingen waar door het fonds in werd belegd.

Portefeuille Omloop Factor

De Portefeuille Omloop Factor (POF) geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de activa en was als volgt:

	2023	2022
	€	€
Aankopen beleggingen	10.390.996	9.476.272
Verkopen beleggingen	-9.768.536	-7.506.900
Totaal beleggingstransacties (1)	20.159.533	16.983.172
Toetreders	1.592.228	1.923.713
Uittreders	571.204	706.423
Totaal transacties participaties (2)	2.163.431	2.630.136
Totaal (1) minus Totaal (2)	17.996.101	14.353.037
Gemiddeld fondsvermogen	17.933.428	16.813.311
Portefeuille Omloop Factor	100,35 %	85,37 %

Resultaatverdeling

Conform de bestemmingsregeling in de fondsvoorwaarden is het netto fondsresultaat over 2023 toegevoegd aan het fondsvermogen.

OVERIGE GEGEVENS

Resultaatbestemming

Omtrent de bestemming van het resultaat is in de fondsvoorwaarden het volgende bepaald:

De winst van het fonds wordt jaarlijks toegevoegd aan de reserves van het fonds tenzij de beheerder anders bepaalt.

Verantwoordelijkheidsverklaring

De jaarrekening is opgesteld door de administrateur onder eindverantwoordelijkheid van de beheerder.

Beheerder en bewaarder verklaren hierbij dat naar hun beste weten de jaarrekening een getrouw beeld geeft en geen onjuistheden of onvolledigheden van materieel belang bevat. Als blijk van instemming met de jaarrekening is deze digitaal ondertekend door J.P. van Herwaarden (Jacco) en W.J.M. Sevink (Wim) namens de administrateur (CONFIDON Breda B.V.) en de bewaarder (Stichting Bewaarder Overlevingsfonds) en Ir. I.C. Knaap RBA (Marco) als de beheerder.