

# Jaarrekening



Het Overlevingsfonds

Jaarrekening 2024

2 mei 2025

# INHOUD

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

## 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](http://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

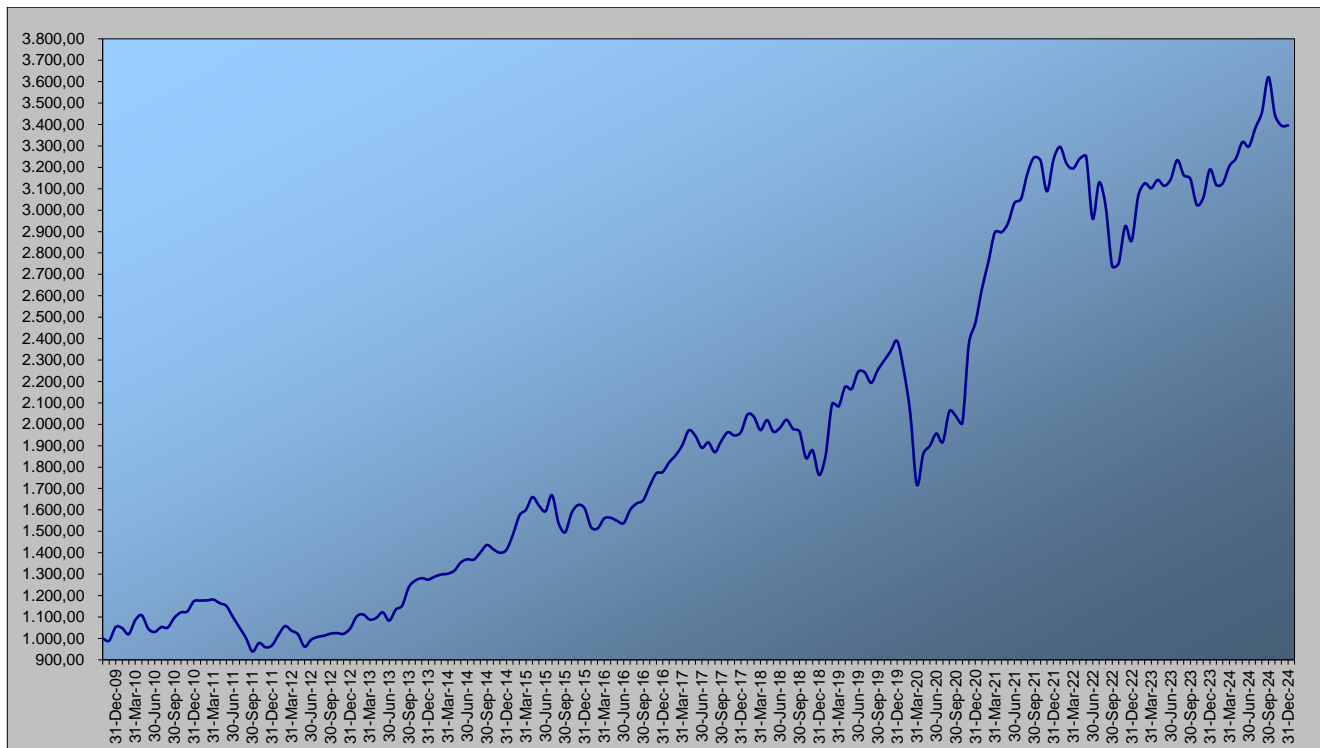
## VERSLAG VAN DE BEHEERDER

Hierbij treft u het verslag van de beheerder van het Overlevingsfonds aan over het boekjaar 2024.

### Resultaat

De intrinsieke waarde steeg in de verslagperiode met 6,45% van € 3.190,19 naar € 3.395,91 per Participatie. Er werd geen dividend uitgekeerd en daarmee komt het totale beleggingsresultaat eveneens uit op 6,45% netto. Het aantal Participaties nam licht af van 5.898,5996, bij aanvang van het boekjaar, tot 5.795,0279 per ultimo 2024. In combinatie met het behaalde resultaat steeg de Netto Vermogenswaarde van het Fonds naar een nieuwe recordomvang van € 19.679.394,70.

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%	
2023	5.898,5996	€ 3.190,19		11,63%	
januari 2024	5.868,5948	€ 3.117,77	-2,27%		
februari 2024	5.869,5380	€ 3.126,99	0,30%		
maart 2024	5.849,9103	€ 3.206,03	2,53%		
april 2024	5.685,6889	€ 3.241,60	1,11%		
mei 2024	5.762,4967	€ 3.318,27	2,37%		
juni 2024	5.771,1440	€ 3.297,75	-0,62%		
juli 2024	5.755,3525	€ 3.384,67	2,64%		
augustus 2024	5.761,8813	€ 3.457,43	2,15%		
september 2024	5.701,8931	€ 3.621,78	4,75%		
oktober 2024	5.750,6215	€ 3.444,34	-4,90%		
november 2024	5.744,6639	€ 3.394,68	-1,44%		
december 2024	5.795,0279	€ 3.395,91	0,04%	6,45%	239,59%



### 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 2024 kwam het gemiddelde effectieve rendement op Nederlandse 10-jaars staatsleningen uit op 2,544% ((2,266% op 1 jan + 2,596% op 1 apr + 2,839% op 1 jul + 2,408% op 1 okt + 2,612% op 31 dec) / 5). Daarmee komt de minimale beleggingsdoelstelling van het Fonds over het afgelopen boekjaar uit op 3,82% (50% hoger). Het totaalrendement van het Overlevingsfonds in 2024 bedroeg 6,45%. Hiermee heeft het Fonds in zijn vijftiende boekjaar voldaan aan de rendementsdoelstelling.

Om het langere termijndoel niet uit het oog te verliezen, wordt ook de cumulatieve beleggingsdoelstelling bijgehouden. Het cumulatieve rendement over de gehele bestaansperiode van het Fonds zou minimaal 35,45% moeten zijn. Het werkelijk behaalde resultaat van het Fonds komt op 239,59% en ligt daarmee 204,14% 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%
2024	6,45%	3,82%	239,59%	35,45%

### 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 2024	Slotstand per 31 december 2024	Koersrendement
Fonds (in €)	3.190,19	3.395,91	6,45%
Wereld (in €)	3.532,11	4.381,19	24,04%

Het resultaat van het Overlevingsfonds in 2024 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 2024. 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 2024 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 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](http://www.afm.nl)).

## **Ontwikkelingen in 2024**

Doorlopend is er telefonisch en e-mail contact tussen de Administrateur en de Beheerder van het Fonds over de praktische zaken. In 2024 hebben we eenmaal officieel 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.

Een aantal zaken die besproken zijn en/of het afgelopen jaar gespeeld hebben zijn:

Behorende bij de AFM-registratie is begin 2024 gerapporteerd aan de AFM (de zogenaamde AIFMD-rapportage) over de ontwikkelingen van het Fonds in 2023. 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 alweer gerapporteerd over 2024 aan de AFM.

De macro-economische statistiek rapportage (MESRAP) is vier keer, na ieder kwartaal, ingediend door de Administrateur bij DNB.

Afgelopen jaar hebben we nog eens gekeken welke niet-verrekenbare dividendbelasting op een efficiënte manier is terug te vorderen uit de verschillende buitenlandse landen. We hebben een aanvraag voor terugbetaling ingediend voor de dividenden uit Duitsland en Finland, maar daar tot op heden nog geen uitsluitsel over.

Ook in 2024 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.

In 2024 is het Essentiële informatiedocument (EID) maandelijks aangepast met de berekende scenariorendementen en gepubliceerd op de website.

De wijzigingen in de box-3 belastingen zorgden ervoor dat we onze jaaroverzichten en renseignering moesten aanpassen. Vanaf 2024 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.



De Beheerder heeft ook afgelopen jaar weer verschillende lokale initiatieven en verenigingen ondersteund met sponsoring. Zo zijn we shirtsponsor van de tafeltennisverenigingen in Dodewaard en Heteren. De zwemvereniging in Zetten heeft een wedstrijd klok gekregen en krijgt de Betuwse Vrouwendag al jaren een ondersteuning voor de organisatie.

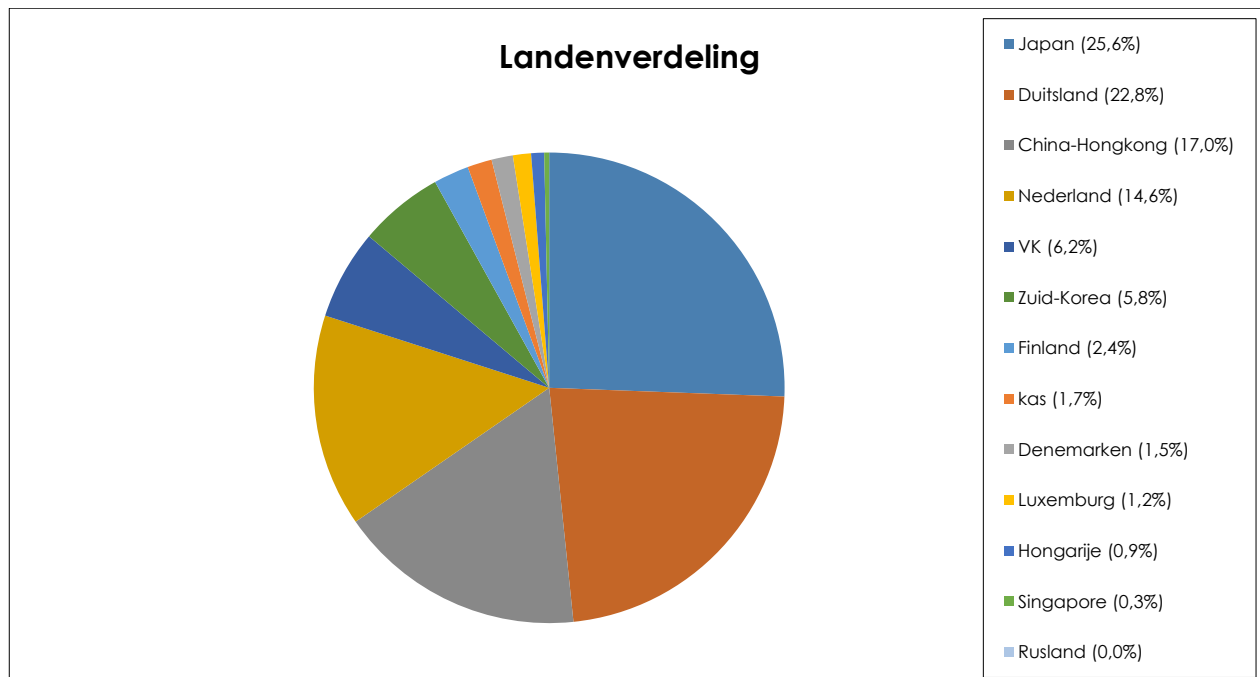
Het is altijd goed om te weten dat de uitgaven aan sponsoring nooit ten koste gaan van het rendement van het Fonds.

Begin 2025 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.

## Toelichting op de aandelenportefeuille

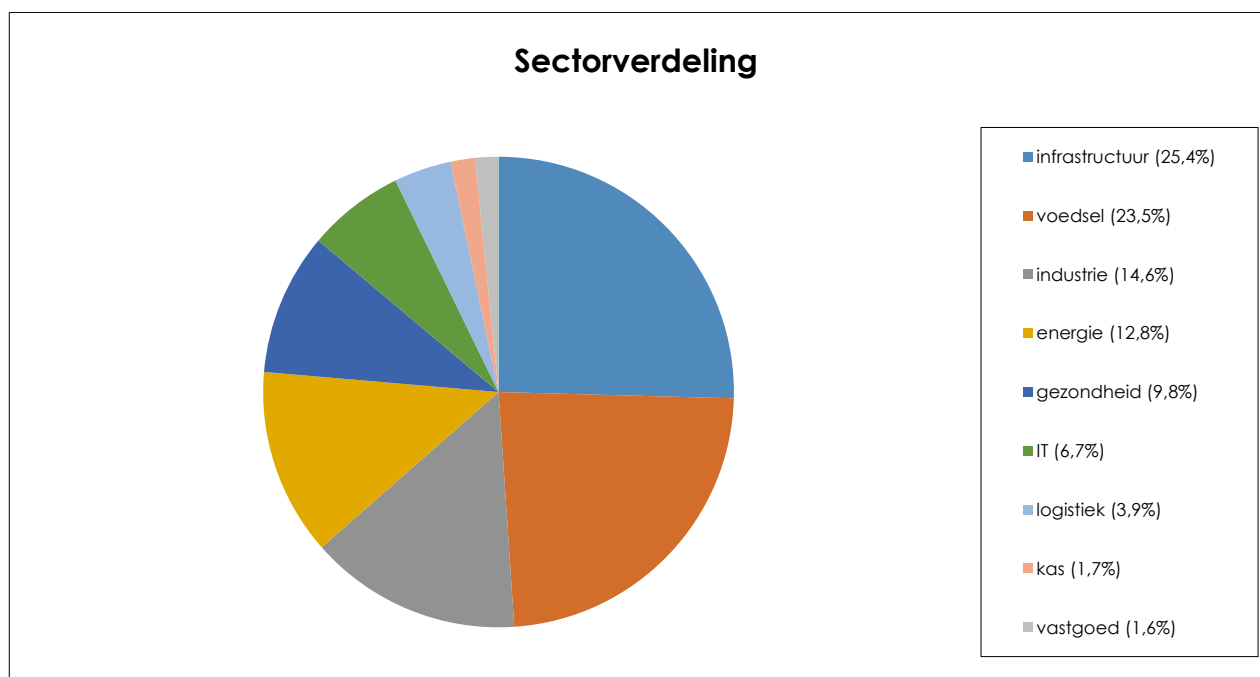
### Landenverdeling

In de taartgrafiek hieronder laat ik de landenverdeling per 31 december 2024 zien. De legenda is gesorteerd op grootte van het belang. Een bedrijf wordt ingedeeld bij het land dat wordt aangegeven als emittent.



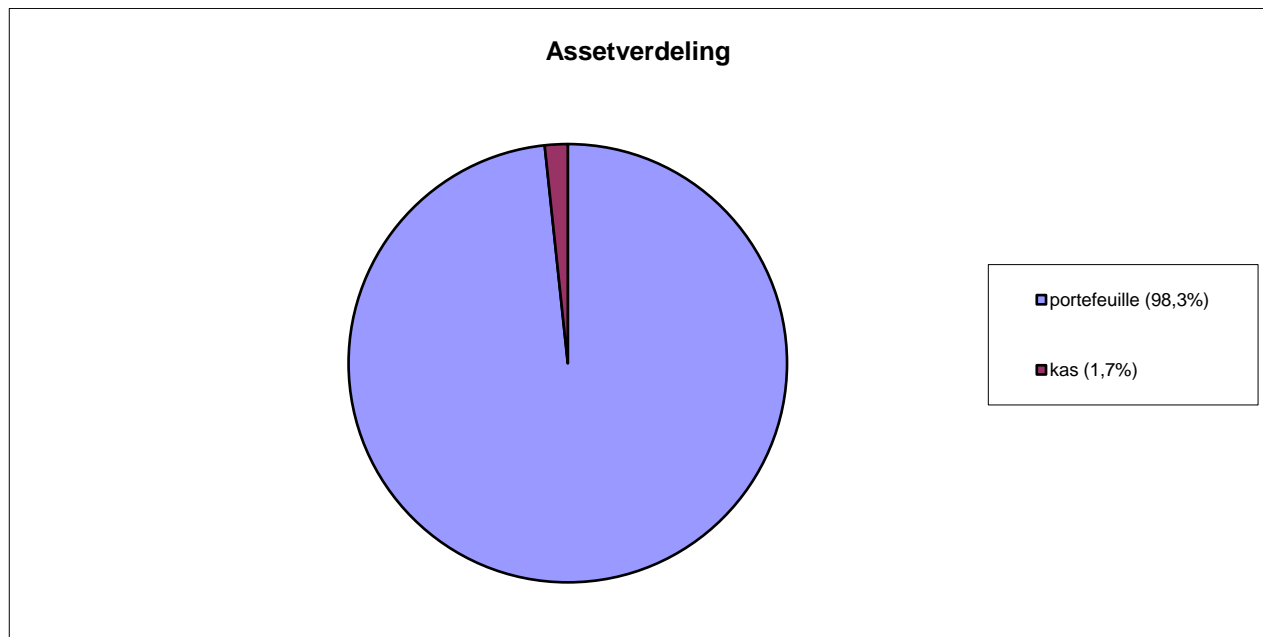
### Sectorverdeling

De taartgrafiek hieronder laat de sectorverdeling per 31 december 2024 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 (96,7%) en vastgoedfondsen (1,6%). De kaspositie in valuta per 31 december 2024 bedroeg 1,7% van het fondsvermogen.



### Slot

De Beheerder blijft zich bij zijn beleggingsbeslissing met name baseren op de financiële analyses van individuele bedrijven. Het is altijd al heel moeilijk om correcte voorspellingen te doen over algemene economische, (geo)politieke ontwikkelingen en sentiment op de financiële markten. Onder de huidige omstandigheden lijkt dat helemaal onmogelijk. Daarnaast moeten er dan niet alleen bepaalde gebeurtenissen correct voorspelt worden, ook moet de reactie van de financiële markten op die gebeurtenissen nog eens goed ingeschat worden. Het is tekenend voor de financiële markten dat de reactie op vergelijkbare gebeurtenissen vaak heel anders is.

Bedrijven die productieve bezittingen hebben, die niet al te hoog zijn geprijsd op de beurs, en die producten en diensten leveren die we nodig hebben, geven mij het meest houvast voor een verstandig beleid.

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, 2 mei 2025

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

## **JAARREKENING**

## BALANS

	Referentie	31-12-2024 €	31-12-2023 €
<b><u>Beleggingen</u></b>			
Aandelen	1	16.902.480	15.471.698
Obligaties		0	1.985.473
Beleggingsfondsen		2.331.280	530.230
		<b>19.233.760</b>	<b>17.987.401</b>
<b><u>Vorderingen</u></b>			
<b>Kortlopende vorderingen</b>			
Kortlopende vorderingen beleggingen	2	36.701	43.144
		<b>36.701</b>	<b>43.144</b>
<b><u>Overige activa</u></b>			
<b>Liquide middelen</b>			
Banksaldi	3	396.952	665.439
Effectenrekeningen		49.258	146.510
		<b>446.210</b>	<b>811.950</b>
<b>ACTIVA</b>		<b>19.716.672</b>	<b>18.842.495</b>
<b><u>Eigen vermogen</u></b>			
Fondsvermogen	4	19.679.395	18.817.656
		<b>19.679.395</b>	<b>18.817.656</b>
<b><u>Vreemd vermogen</u></b>			
<b>Kortlopende schulden</b>			
Kortlopende schulden kredietinstellingen	5	10.570	0
Kortlopende schulden aan participanten		7.000	6.000
Te betalen inzake beleggingen		7	2
Overige kortlopende schulden		19.699	18.836
		<b>37.277</b>	<b>24.839</b>
<b>PASSIVA</b>		<b>19.716.672</b>	<b>18.842.495</b>

## WINST- EN VERLIESREKENING

	Refe- rentie	2024 €	2023 €
<b>OPBRENGSTEN</b>			
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>	6		
Ontvangen rente		68.803	142.924
Betaalde rente		-510	-2.845
Ontvangen dividend		678.580	549.023
Ingehouden bronbelasting		-73.477	-63.301
Overige kosten		-3.141	-1.060
		<b>670.254</b>	<b>624.742</b>
<b>Waardeveranderingen van beleggingen</b>	7		
Waardeveranderingen beleggingen		613.104	2.144.728
Transactiekosten		-28.936	-18.779
		<b>584.167</b>	<b>2.125.949</b>
<b>Op- &amp; afslagen toe- en uittredeers</b>			
Afslagen uittredeers		20.095	5.712
		<b>20.095</b>	<b>5.712</b>
<b>Valutaresultaat</b>			
Koers- en herwaarderingsverschillen		163.942	-614.852
		<b>163.942</b>	<b>-614.852</b>
<b>Totaal opbrengsten</b>		<b>1.438.459</b>	<b>2.141.552</b>
<b>KOSTEN</b>			
<b>Beheerskosten</b>	8		
Beheervergoeding		231.432	215.417
Administratievergoeding		28.754	26.664
Contributies en heffingen beheer		46	43
Bankrente en -kosten		491	464
Afrondingsverschillen		0	-2
Kosten onderzoek & ontwikkeling		46	166
Vergoeding bewaarder		3.766	3.706
		<b>264.535</b>	<b>246.457</b>
<b>Belastingen</b>			
Financiële transactiebelasting		3.801	6.076
		<b>3.801</b>	<b>6.076</b>
<b>NETTO RESULTAAT</b>		<b>1.170.122</b>	<b>1.889.018</b>

## KASSTROOMOVERZICHT

	2024		2023
	€		€
<b>KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN</b>			
Aankopen	-12.555.068	-10.390.996	
Verkopen	12.065.125	9.768.536	
Opbrengsten uit beleggingen	676.702	647.855	
Transactiekosten	-28.936	-18.779	
Belastingen	-3.801	-6.076	
Betaalde beheerskosten	-263.673	-243.544	
	<b>-109.651</b>		<b>-243.004</b>
<b>KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>			
Ontvangen toetreders	1.702.134	1.597.228	
Betaalde uittreeders	-2.009.517	-571.204	
Op- & afslagen toe- en uittreeders	20.095	5.712	
	<b>-287.288</b>		<b>1.031.736</b>
<b>NETTO KASSTROOM</b>	<b>-396.939</b>		<b>788.732</b>
<b>KOERS- EN OMREKENINGSVERSCHILLEN</b>	<b>20.629</b>		<b>-5.912</b>
<b>MUTATIE GELDMIDDELEN</b>	<b>-376.310</b>		<b>782.820</b>
Geldmiddelen per begin verslagperiode	811.950	29.130	
Geldmiddelen per einde verslagperiode	435.639	811.950	
<b>MUTATIE VERSLAGPERIODE</b>	<b>-376.310</b>		<b>782.820</b>

# 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](http://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](http://www.overlevingsfonds.nl) is actuele informatie beschikbaar, waaronder maandverslagen.

#### *Gemiddeld aantal personeelsleden*

In 2024 waren geen personeelsleden werkzaam bij Het Overlevingsfonds (2023:0). 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 31-12-2024 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	178,5036
I.C. Knaap Holding B.V.	192,4477
N. Knaap	27,2456

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	2024 Totaal
	€	€	€	€	€
Beginwaarde	15.471.698	1.985.473	0	530.230	17.987.401
Aankopen	10.209.744	0	35.200	2.310.124	12.555.068
Verkopen	-9.171.295	-2.166.007	-35.340	-692.483	-12.065.125
Waardeveranderingen	249.020	180.534	140	183.409	613.104
Valutaresultaten	143.313	0	0	0	143.313
Eindwaarde	16.902.480	0	0	2.331.280	19.233.760

De vergelijkende cijfers over het voorgaande boekjaar waren 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 beleggingsportefeuille per 31-12-2024 was als volgt:

	Aantal	Marktw waarde	31-12-2024 % van portefeuille
		€	
<u>Aandelen</u>			
CK Hutchison Holdings Ltd.	480.000	2.476.654	12,88 %
Henkel & CO KGaA	24.000	1.785.600	9,28 %
Kaneko Seeds Company Ltd.	193.400	1.670.706	8,69 %
Sakata Seed Corporation	62.100	1.322.066	6,87 %
Samsung Electronics Co., Ltd.	1.550	1.137.783	5,92 %
Bayer AG	56.000	1.081.584	5,62 %
Chubu Electric Power Company, Inc.	69.200	703.872	3,66 %
Ping An Insurance Group Company	120.000	687.048	3,57 %
K+S AG	60.000	627.600	3,26 %
Ryoden Corporation	40.000	606.054	3,15 %
Südzucker AG	50.000	519.000	2,70 %
Harbour Energy PLC	163.000	503.143	2,62 %
PostNL N.V.	360.000	375.120	1,95 %
Panasonic Holdings Corporation	30.000	302.843	1,57 %
Wacker Chemie AG	4.000	280.160	1,46 %
Vestas Wind Systems A/S	20.000	266.200	1,38 %
Vodafone Group PLC	318.371	262.807	1,37 %
Neste Oyj	20.000	242.500	1,26 %
J. Sainsbury PLC	70.000	231.471	1,20 %
Nokia Oyj	50.000	213.725	1,11 %
Global Ship Lease, Inc.	8.370	176.479	0,92 %

Vervolg op volgende pagina.

Vervolg van vorige pagina.

	Aantal	Marktwaarde €	<b>31-12-2024</b> % van portefeuille
Wizz Air Holdings PLC	10.000	173.918	0,90 %
Mitsubishi Electric Corporation	10.000	165.092	0,86 %
Alibaba Group Holding Ltd.	16.000	163.917	0,85 %
FUJIFILM Holdings Corporation	7.000	142.316	0,74 %
AMG Critical Materials N.V.	10.000	139.000	0,72 %
RWE AG	4.000	115.320	0,60 %
Signify N.V.	5.000	107.900	0,56 %
Maruha Nichiro Corporation	5.000	93.298	0,49 %
Schaeffler AG	20.000	84.830	0,44 %
ACOMO N.V.	3.914	67.712	0,35 %
Olam Group Ltd.	77.200	66.619	0,35 %
TomTom N.V.	9.000	44.910	0,23 %
Fugro N.V.	2.000	33.440	0,17 %
Rio Tinto PLC	557	31.795	0,17 %
Gazprom PJSC ADRs	121.370	0	0,00 %
	<u>2.501.032</u>	<u>16.902.480</u>	<u>87,88 %</u>

	Aantal	Marktwaarde €	<b>31-12-2024</b> % van portefeuille
<u>Beleggingsfondsen</u>			
HAL Trust	17.500	2.019.500	10,50 %
Aroundtown S.A.	83.184	242.980	1,26 %
Wereldhave N.V.	5.000	68.800	0,00 %
	<u>105.684</u>	<u>2.331.280</u>	<u>12,12 %</u>

### **Kortlopende vorderingen (2)**

	<b>31-12-2024</b> €	<b>31-12-2023</b> €
Nog te ontvangen rente	1.642	3.619
Nog te ontvangen dividend	35.059	39.525
	<u>36.701</u>	<u>43.144</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:

	2024 €	2023 €
<u>Fondsvermogen</u>		
Vermogen einde vorige periode	18.817.656	15.907.614
Toetreders	1.701.134	1.592.228
Uittreders	-2.009.517	-571.204
Netto resultaat	<u>1.170.122</u>	<u>1.889.018</u>
Vermogen einde deze periode	19.679.395	18.817.656

	2024	2023
<u>Participaties</u>		
Aantal participaties einde vorige periode	5.898,5996	5.566,5505
Geplaatste participaties	503,7450	564,8127
Ingekochte participaties	<u>-607,3166</u>	<u>-232,7637</u>
Aantal participaties einde deze periode	5.795,0279	5.898,5996

	31-12-2024 €	31-12-2023 €	31-12-2022 €
--	-----------------	-----------------	-----------------

### Participatiewaarde

Participatiewaarde	3.395,9103	3.190,1904	2.857,7148
Rendement boekjaar	6,45 %	11,63 %	-11,73 %
Rendementsdoelstelling	3,80 %	4,10 %	2,34 %

### Rendementen per maand

	jan-24	feb-24	mrt-24	apr-24	mei-24	jun-24
Participatiewaarde	3.117,7650	3.126,9859	3.206,0292	3.241,6018	3.318,2733	3.297,7539
Rendement	-2,27 %	0,30 %	2,53 %	1,11 %	2,37 %	-0,62 %

### Rendementen per maand

	jul-24	aug-24	sep-24	okt-24	nov-24	dec-24
Participatiewaarde	3.384,6655	3.457,4265	3.621,7774	3.444,3437	3.394,6850	3.395,9103
Rendement	2,64 %	2,15 %	4,75 %	-4,90 %	-1,44 %	0,04 %

<u>Rendement sinds de start</u>	<b>31-12-2024</b>	<b>31-12-2023</b>	<b>31-12-2022</b>
	€	€	€
Participatiewaarde	3.395,9103	3.190,1904	2.857,7148
Participatiewaarde bij de start (1 november 2009)	1.000,0000	1.000,0000	1.000,0000
Rendement sinds de start	239,59 %	219,02 %	185,77 %

### ***Kortlopende schulden (5)***

	<b>31-12-2024</b>	<b>31-12-2023</b>
	€	€
Kortlopende schulden kredietinstellingen	10.570	0
Kortlopende schulden aan participanten	7.000	6.000
Te betalen rente	7	2
Overlopende passiva	19.699	18.836
	<u>37.277</u>	<u>24.839</u>

De kortlopende schulden aan participanten betreffen ontvangen stortingen voor toetreders per 01-01-2025. 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)**

	2024	2023
	€	€
Waardeveranderingen aandelen	249.020	1.596.465
Waardeveranderingen obligaties	180.534	66.932
Waardeveranderingen indextrackers	140	1.255
Waardeveranderingen beleggingsfondsen	183.409	480.076
Transactiekosten aandelen	-25.040	-16.039
Transactiekosten obligaties	-2.049	-894
Transactiekosten indextrackers	-57	-193
Transactiekosten beleggingsfondsen	-1.790	-1.652
	<b>584.167</b>	<b>2.125.949</b>

### **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 € 11.203 (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 € 3.112 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:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	€	€
Gemiddeld fondsvermogen	19.266.740	17.933.428
Totale kosten	264.535	246.457
LKF	1,37 %	1,37 %

#### Transactiekosten

Gemiddeld fondsvermogen	19.266.740	17.933.428
Transactiekosten	28.936	18.779
Als percentage van het gemiddeld vermogen	0,15 %	0,10 %

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:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	€	€
Aankopen beleggingen	12.555.068	10.390.996
Verkopen beleggingen	<u>-12.065.125</u>	<u>-9.768.536</u>
Totaal beleggingstransacties (1)	24.620.193	20.159.533
Toetreders	1.701.134	1.592.228
Uittreders	<u>2.009.517</u>	<u>571.204</u>
Totaal transacties participaties (2)	3.710.651	2.163.431
Totaal (1) minus Totaal (2)	<u>20.909.542</u>	<u>17.996.101</u>
Gemiddeld fondsvermogen	19.266.740	17.933.428
Portefeuille Omloop Factor	108,53 %	100,35 %

### **Resultaatverdeling**

Conform de bestemmingsregeling in de fondsvoorwaarden is het netto fondsresultaat over 2024 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.