

Liquidatieverslag

1 januari 2014 t/m 18 juni 2014

Loyalis S&B Beleggingsfonds (in liquidatie)

Inhoudsopgave

| | |
|---|------------|
| Algemene gegevens | 3 |
| Verslag van de Beheerder | 6 |
| <i>Beleggingsbeleid Loyalis S&B Beleggingsfonds</i> | 9 |
| <i>Inrichting van de bedrijfsvoering</i> | 14 |
| Liquidatierekening 01-01-2014 t/m 18-06-2014 - Loyalis S&B Beleggingsfonds | 15 |
| Samengestelde Balans en Winst- & verliesrekening | 16 |
| Toelichting | 17 |
| <i>Fiscale aspecten</i> | 19 |
| Liquidatierekening 01-01-2014 t/m 18-06-2014 - Deelfondsen | 21 |
| 1. Loyalis InlegGarantieFonds 2014 | 22 |
| 2. Loyalis InlegGarantieFonds 2015 | 28 |
| 3. Loyalis InlegGarantieFonds 2016 | 34 |
| 4. Loyalis InlegGarantieFonds 2017 | 40 |
| 5. Loyalis InlegGarantieFonds 2018 | 46 |
| 6. Loyalis InlegGarantieFonds 2019 | 52 |
| 7. Loyalis InlegGarantieFonds 2020 | 58 |
| 8. Loyalis InlegGarantieFonds 2021 | 64 |
| 9. Loyalis InlegGarantieFonds 2022 | 70 |
| 10. Loyalis InlegGarantieFonds 2023 | 76 |
| 11. Loyalis InlegGarantieFonds 2024 | 82 |
| 12. Loyalis InlegGarantieFonds 2025 | 88 |
| 13. Loyalis InlegGarantieFonds 2026 | 94 |
| 14. Loyalis InlegGarantieFonds 2027 | 100 |
| 15. Loyalis InlegGarantieFonds 2028 | 106 |
| 16. Loyalis InlegGarantieFonds 2029 | 112 |
| 17. Loyalis InlegGarantieFonds 2030 | 118 |
| 18. Loyalis InlegGarantieFonds 2031 | 124 |
| 19. Loyalis InlegGarantieFonds 2032 | 130 |
| 20. Loyalis InlegGarantieFonds 2033 | 136 |
| 21. Loyalis WereldRendement | 142 |
| Overige gegevens | 149 |
| Controleverklaring van de onafhankelijke accountant | 150 |

Algemene gegevens

| | |
|--------------------------------|---|
| Loyalis S&B Beleggingsfonds | Het Loyalis S&B Beleggingsfonds is een fonds voor gemene rekening dat is geliquideerd op 18-06-2014. Het fonds is gevestigd te Heerlen, Nederland. |
| Beheerder/ Vereffenaar* | Loyalis Sparen & Beleggen N.V. Burg. de Hesselleplein 31 6411 CH Heerlen Website: www.loyalis.nl |
| Bewaarder | KAS-Trust Bewaarder Loyalis Sparen & Beleggen B.V. Spuistraat 172 Postbus 24001 1000 DB Amsterdam |
| Onafhankelijk accountant | PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Postbus 8800 3009 AV Rotterdam |
| Juridisch adviseur | Greenberg Traurig Postbus 75306 1070 AH Amsterdam |
| Essentiële beleggersinformatie | Voor het Loyalis S&B Beleggingsfonds is essentiële beleggersinformatie opgesteld met informatie over de vennootschap, de kosten en de risico's. Deze essentiële beleggersinformatie is, evenals het prospectus, verkrijgbaar ten kantore van de vennootschap en op www.loyalis.nl . |

*t/m 18 juni 2014 was Loyalis Sparen & Beleggen N.V. Beheerder van het Beleggingsfonds. Na die datum, de liquidatiedatum, is Loyalis Sparen & Beleggen N.V. vereffenaar van het Beleggingsfonds

Liquidatie

Het Loyalis S&B Beleggingsfonds (het Fonds danwel paraplufonds) was een fonds voor gemene rekening. Het Fonds is geliquideerd op 18 juni 2014. Het liquidatiebesluit is genomen tijdens de Unithoudersvergadering van 26 mei 2014. Het betrof een gezamenlijk besluit van de Beheerder en Bewaarder waarbij alle Deelfondsen zijn opgeheven evenals het paraplufonds. Het besluit is toegelicht aan de participanten in een bijzondere Unithoudersvergadering op 18 juni 2014. De kosten die de Beheerder Loyalis S&B heeft betaald voor het in stand houden van het Fonds waren al sinds de oprichting vele malen hoger dan de zeer geringe inkomsten uit de beheervergoeding. Loyalis N.V. wenste het verlies niet langer te laten oplopen.

Vanaf 18 juni 2014 bevond het Fonds zich in een freeze-period. Dat betekent dat er geen transacties meer konden worden gedaan in de Deelfondsen. Vanaf die datum werd ook niet meer belegd in de onderliggende masterfondsen van State Street. Alle beleggingen zijn in de loop naar 18 juni verkocht door de Beheerder. Tijdens de freeze-period is het liquidatieverslag opgemaakt waarin de Beheerder verantwoording aflegt.

Bij de voorbereidingen voor de slotuitkeringen aan participanten is onduidelijkheid ontstaan over het wel of niet afdragen van dividendbelasting. Hierover is intensief overleg gevoerd met PWC en de belastingdienst. Om geen vertraging naar participanten te laten optreden heeft in de laatste buitengewone vergadering uitsluitend vaststelling van de intrinsieke waarden van de deelfondsen plaatsgevonden.

De afsluitende Unithoudersvergadering heeft plaatsgevonden op 11 september 2014. Na de vergadering is de Beheerder overgegaan tot de slotuitkering, waarbij de Units zijn afgerekend tegen de intrinsieke waarde van betreffende Deelfonds.

De fiscale behandeling van het fonds is voorgelegd aan de belastingdienst. Deze heeft de beheerder eind 2014 goedkeuring verstrekt over de wijze waarop dividendbelasting is afgedragen. De laatste stap is het vaststellen van het liquidatieverslag door de onafhankelijke accountant.

Het Fonds was onderverdeeld in meerdere Deelfondsen. Elk Deelfonds had zijn eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel en kende een eigen intrinsieke waardebepaling van de Units. Voor elk Deelfonds werd een eigen administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Deelfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Deelfonds konden worden verantwoord. Het in elk Deelfonds ingelegd vermogen werd afzonderlijk belegd. Waardestijgingen en waardedalingen in de portefeuille van een Deelfonds zijn uitsluitend ten goede gekomen of ten laste gebracht van de Unithouders van het desbetreffende Deelfonds. De intrinsieke waarde van een Unit gaf het evenredige deel weer in het netto fondsvermogen van het desbetreffende Deelfonds. Hoewel er sprake was van administratief gescheiden vermogens, hebben de Deelfondsen in juridische zin onderdeel uitgemaakt van het Fonds.

Het Loyalis S&B Beleggingsfonds bestond uit 21 Deelfondsen, opgesplitst in 20 Loyalis InlegGarantieFondsen en het fonds Loyalis WereldRendement.

Kostenstructuur

Bij deelname in het Fonds zijn een beheervergoeding, toe- en uittreedkosten en eventueel garantie-exitkosten (kosten vroegtijdig uitstappen) in rekening gebracht. De beheervergoeding voor de InlegGarantieFondsen respectievelijk Loyalis WereldRendement bedroeg 1,50% respectievelijk 1,0% van de intrinsieke waarde van het betreffende Deelfonds op jaarbasis. De beheervergoeding werd op dagbasis pro rata ten laste van de Deelfondsen gebracht en kwam ten goede aan de Beheerder. Aangezien de Deelfondsen participeerden in Masterfondsen werden zowel kosten op het niveau van de Deelfondsen als indirect op het niveau van de Masterfondsen gemaakt. De

kosten op het niveau van de Masterfondsen zijn verwerkt in de beheervergoeding. Dit wil zeggen dat de indirecte kosten van de Masterfondsen zijn meegenomen om de kosten die de Beheerder in rekening bracht vast te stellen. Dit was zo ingericht om dubbele kosten voor de participant te voorkomen, bovendien bevorderde het de transparantie.

De Beheerder heeft de algemene kosten voor zijn rekening genomen. Dit waren onder meer de kosten voor: beheer van de Deelfondsen, bewaring van de activa van het Deelfonds door de Bewaarder, transacties gedaan voor de Deelfondsen, inleggarantie, administratie (zoals de kosten voor het vastleggen en opmaken van de financiële documentatie), het houden van Vergaderingen van Unithouders, uitbesteding, onafhankelijke accountant, oprichting van het Fonds en de Deelfondsen, toezicht door de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank krachtens de Wft en AIFMD, externe (juridische en fiscale) adviseurs, marketing, verplichte publicaties en overige indirecte kosten.

Aan de Unithouders werden bij toe- en uittreding kosten in rekening gebracht voor toekenning en inkoop van Units. Deze kosten waren 0,15% van de intrinsieke waarde van de betreffende Units. Deze kosten kwamen ten goede van het betreffende Deelfonds en werden in rekening gebracht ter dekking van de kosten van toe- en uittreding in de Masterfondsen.

Bij uittreding door een Unithouder van een InlegGarantieFonds werden kosten in rekening gebracht voor de inkoop van Units door de Beheerder. De garantie-exitvergoeding (kosten vroegtijdig uitstappen) bedroeg 0,6% van de intrinsieke waarde van de in te kopen Units. Deze kosten zijn ten goede gekomen van de Beheerder ter dekking van de reeds door haar aangegane verplichtingen voor het afdekken van de inleggarantie.

Bij liquidatie van de Deelfondsen zijn geen kosten in rekening gebracht aan de Unithouder.

Beheerder kon met de beheerders van de Masterfondsen afspraken maken over het betalen van retourprovisies. Alle retourprovisies zijn ten goede gekomen aan de Beheerder en zijn volledig verrekend in het kader van het vaststellen van de beheervergoeding.

Fiscale aspecten

Het Fonds was een (open) fonds voor gemene rekening en had de status van fiscale beleggingsinstelling. Dit hield in dat, indien aan een aantal voorwaarden werd voldaan, het Fonds was onderworpen aan vennootschapsbelasting tegen een tarief van 0%. Een en ander is vastgelegd in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en de nadere uitwerking in het Besluit beleggingsinstellingen van 29 april 1970.

Na vaststelling van de intrinsieke waarden is overgegaan tot het betalen van de slotuitkering. Voor zover hetgeen aan een Unithouder van een Deelfonds werd uitgekeerd hoger was dan het gemiddeld op de desbetreffende Units gestorte kapitaal, is over het meerdere dividendbelasting ingehouden.

Toezicht

Loyalis Sparen & Beleggen N.V. beschikt over een vergunning als Beheerder van beleggingsinstellingen zoals bedoeld in artikel 2:65 lid 1 sub a van de Wet op het financieel toezicht. Loyalis Sparen & Beleggen N.V. staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en van De Nederlandsche Bank. Loyalis S&B Beleggingsfonds en de binnen Loyalis S&B Beleggingsfonds actieve Deelfondsen waren geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.

Verslag van de Beheerder

Ontwikkeling Financiële Markten t/m liquidatiedatum 18 juni 2014

De eerste maanden van 2014 kenmerkten zich door het verder doorzetten van een breed economisch herstel. In belangrijke mate was dat nog steeds te danken aan de centrale banken. Hun ruime monetaire stimuleringsbeleid zorgde ervoor dat de economische groei wereldwijd gezien verder is aangetrokken. Het vertrouwen in het beleid van de centrale banken is nog immer groot en geld lenen erg goedkoop. Zo verlaagde de Europese Centrale Bank haar beleidsrente nog op 5 juni j.l. met 0,1%.

Alle markten waarin de fondsen belegden profiteerden van het ruime monetaire beleid en het toegenomen vertrouwen bij beleggers.

Beleggingsresultaten

Hieronder worden de beleggingsresultaten per Deelfonds, weergegeven over de afgelopen vijf jaar, gesplitst naar inkomsten, kosten en waardeveranderingen. Het laatste jaar, 2014, bevat de resultaten t/m 18 juni.

| Beleggingsresultaten Inleggarantiefonds 2014 | | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| Inkomsten | € 13 | € 3 | € 0 | € 8 | € 318 |
| Kosten | -€ 144 | -€ 257 | -€ 251 | -€ 139 | -€ 253 |
| Waardeveranderingen | € 393 | € 817 | € 1.250 | -€ 149 | € 7.731 |
| Resultaat | € 262 | € 563 | € 999 | -€ 280 | € 7.796 |

| Beleggingsresultaten Inleggarantiefonds 2015 | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| Inkomsten | € 29 | € 16 | € 8 | € 93 | € 337 |
| Kosten | -€ 73 | -€ 1.000 | -€ 1.112 | -€ 780 | -€ 266 |
| Waardeveranderingen | € 3.085 | € 5.552 | € 8.146 | -€ 1.461 | € 8.894 |
| Resultaat | € 3.041 | € 4.568 | € 7.042 | -€ 2.148 | € 8.965 |

| Beleggingsresultaten Inleggarantiefonds 2016 | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| Inkomsten | € 27 | € 9 | € 36 | € 8 | € 284 |
| Kosten | -€ 43 | -€ 371 | -€ 330 | -€ 95 | -€ 188 |
| Waardeveranderingen | € 1.768 | € 2.638 | € 3.253 | -€ 127 | € 8.162 |
| Resultaat | € 1.752 | € 2.276 | € 2.959 | -€ 214 | € 8.258 |

| Beleggingsresultaten Inleggarantiefonds 2017 | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| Inkomsten | € 43 | € 16 | € 15 | € 0 | € 283 |
| Kosten | -€ 36 | -€ 192 | -€ 137 | -€ 63 | -€ 161 |
| Waardeveranderingen | € 1.511 | € 1.672 | € 1.332 | -€ 166 | € 8.077 |
| Resultaat | € 1.518 | € 1.496 | € 1.210 | -€ 229 | € 8.199 |

| Beleggingsresultaten Inleggarantiefonds 2018 | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| Inkomsten | € 26 | € 8 | € 18 | € 15 | € 297 |
| Kosten | -€ 56 | -€ 293 | -€ 250 | -€ 206 | -€ 287 |
| Waardeveranderingen | € 2.436 | € 3.065 | € 2.844 | -€ 890 | € 9.096 |
| Resultaat | € 2.406 | € 2.780 | € 2.612 | -€ 1.081 | € 9.106 |

| Beleggingsresultaten Inleggarantiefonds 2019 | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| Inkomsten | € 26 | € 29 | € 6 | € 6 | € 285 |
| Kosten | -€ 66 | -€ 228 | -€ 190 | -€ 134 | -€ 188 |
| Waardeveranderingen | € 2.849 | € 2.214 | € 2.334 | -€ 369 | € 8.730 |
| Resultaat | € 2.809 | € 2.015 | € 2.150 | -€ 497 | € 8.827 |

| Beleggingsresultaten Inleggarantiefonds 2020 | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| Inkomsten | € 17 | € 30 | € 4 | € 0 | € 301 |
| Kosten | -€ 155 | -€ 174 | -€ 96 | -€ 71 | -€ 187 |
| Waardeveranderingen | € 1.864 | € 1.456 | € 1.174 | -€ 247 | € 8.648 |
| Resultaat | € 1.726 | € 1.312 | € 1.082 | -€ 318 | € 8.762 |

| Beleggingsresultaten Inleggarantiefonds 2021 | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| Inkomsten | € 1 | € 6 | € 3 | € 72 | € 283 |
| Kosten | -€ 100 | -€ 168 | -€ 117 | -€ 155 | -€ 178 |
| Waardeveranderingen | € 1.226 | € 1.435 | € 1.507 | -€ 954 | € 8.862 |
| Resultaat | € 1.127 | € 1.273 | € 1.393 | -€ 1.037 | € 8.967 |

| Beleggingsresultaten Inleggarantiefonds 2022 | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| Inkomsten | € 0 | € 53 | € 0 | € 0 | € 276 |
| Kosten | -€ 236 | -€ 259 | -€ 79 | -€ 68 | -€ 144 |
| Waardeveranderingen | € 2.932 | € 2.184 | € 1.086 | -€ 280 | € 8.672 |
| Resultaat | € 2.696 | € 1.978 | € 1.007 | -€ 348 | € 8.804 |

| Beleggingsresultaten Inleggarantiefonds 2023 | | | | | |
|---|----------------|----------------|--------------|---------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| Inkomsten | € 14 | € 15 | € 1 | € 0 | € 273 |
| Kosten | -€ 89 | -€ 112 | -€ 71 | -€ 66 | -€ 146 |
| Waardeveranderingen | € 1.167 | € 1.206 | € 996 | -€ 274 | € 8.772 |
| Resultaat | € 1.092 | € 1.109 | € 926 | -€ 340 | € 8.899 |

| Beleggingsresultaten Inleggarantiefonds 2024 | | | | | |
|---|--------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| Inkomsten | € 0 | € 0 | € 4 | € 38 | € 273 |
| Kosten | -€ 58 | -€ 105 | -€ 79 | -€ 73 | -€ 151 |
| Waardeveranderingen | € 744 | € 1.121 | € 1.084 | -€ 334 | € 9.071 |
| Resultaat | € 686 | € 1.016 | € 1.009 | -€ 369 | € 9.193 |

| Beleggingsresultaten Inleggarantiefonds 2025 | | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| Inkomsten | € 0 | € 0 | € 0 | € 3 | € 272 |
| Kosten | -€ 43 | -€ 79 | -€ 69 | -€ 64 | -€ 162 |
| Waardeveranderingen | € 564 | € 860 | € 983 | -€ 294 | € 9.022 |
| Resultaat | € 521 | € 781 | € 914 | -€ 355 | € 9.132 |

| Beleggingsresultaten Inleggarantiefonds 2026 | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| Inkomsten | € 1 | € 5 | € 3 | € 1 | € 275 |
| Kosten | -€ 102 | -€ 183 | -€ 131 | -€ 124 | -€ 185 |
| Waardeveranderingen | € 1.360 | € 2.013 | € 1.838 | -€ 545 | € 9.388 |
| Resultaat | € 1.259 | € 1.835 | € 1.710 | -€ 668 | € 9.478 |

| Beleggingsresultaten Inleggarantiefonds 2027 | | | | | |
|---|--------------|--------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| Inkomsten | € 0 | € 4 | € 0 | € 0 | € 265 |
| Kosten | -€ 45 | -€ 90 | -€ 75 | -€ 67 | -€ 153 |
| Waardeveranderingen | € 620 | € 1.006 | € 1.119 | -€ 364 | € 9.150 |
| Resultaat | € 575 | € 920 | € 1.044 | -€ 431 | € 9.262 |

| Beleggingsresultaten Inleggarantiefonds 2028 | | | | | |
|---|--------------|--------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| Inkomsten | € 0 | € 2 | € 4 | € 0 | € 265 |
| Kosten | -€ 45 | -€ 82 | -€ 83 | -€ 74 | -€ 145 |
| Waardeveranderingen | € 618 | € 976 | € 1.205 | -€ 427 | € 9.240 |
| Resultaat | € 573 | € 896 | € 1.126 | -€ 501 | € 9.360 |

| Beleggingsresultaten Inleggarantiefonds 2029 | | | | | |
|---|--------------|--------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| Inkomsten | € 0 | € 1 | € 0 | € 0 | € 252 |
| Kosten | -€ 45 | -€ 86 | -€ 75 | -€ 65 | -€ 127 |
| Waardeveranderingen | € 628 | € 1.056 | € 1.113 | -€ 395 | € 8.975 |
| Resultaat | € 583 | € 971 | € 1.038 | -€ 460 | € 9.100 |

| Beleggingsresultaten Inleggarantiefonds 2030 | | | | | |
|---|--------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| Inkomsten | € 0 | € 5 | € 0 | € 151 | € 257 |
| Kosten | -€ 49 | -€ 93 | -€ 74 | -€ 85 | -€ 186 |
| Waardeveranderingen | € 684 | € 1.159 | € 1.128 | -€ 787 | € 9.946 |
| Resultaat | € 635 | € 1.071 | € 1.054 | -€ 721 | € 10.017 |

| Beleggingsresultaten Inleggarantiefonds 2031 | | | | | |
|---|--------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| Inkomsten | € 0 | € 8 | € 0 | € 0 | € 257 |
| Kosten | -€ 68 | -€ 99 | -€ 84 | -€ 75 | -€ 138 |
| Waardeveranderingen | € 916 | € 1.268 | € 1.293 | -€ 498 | € 10.060 |
| Resultaat | € 848 | € 1.177 | € 1.209 | -€ 573 | € 10.179 |

| Beleggingsresultaten Inleggarantiefonds 2032 | | | | | |
|---|--------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| Inkomsten | € 0 | € 1 | € 0 | € 0 | € 255 |
| Kosten | -€ 46 | -€ 90 | -€ 78 | -€ 69 | -€ 134 |
| Waardeveranderingen | € 678 | € 1.208 | € 1.234 | -€ 586 | € 10.007 |
| Resultaat | € 632 | € 1.119 | € 1.156 | -€ 655 | € 10.128 |

| Beleggingsresultaten Inleggarantiefonds 2033 | | | | | |
|---|--------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| Inkomsten | € 2 | € 2 | € 1 | € 0 | € 387 |
| Kosten | -€ 49 | -€ 93 | -€ 74 | -€ 65 | -€ 168 |
| Waardeveranderingen | € 688 | € 1.310 | € 1.177 | -€ 532 | € 11.494 |
| Resultaat | € 641 | € 1.219 | € 1.104 | -€ 597 | € 11.713 |

| Beleggingsresultaten Wereldrendement | | | | | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| Inkomsten | € 965 | € 541 | € 438 | € 831 | € 2.521 |
| Kosten | -€ 782 | -€ 1.625 | -€ 1.520 | -€ 2.489 | -€ 1.855 |
| Waardeveranderingen | € 37.186 | € 66.814 | € 61.213 | -€ 53.995 | € 119.402 |
| Resultaat | € 37.369 | € 65.730 | € 60.131 | -€ 55.653 | € 120.068 |

Beleggingsbeleid Loyalis S&B Beleggingsfonds

De **Loyalis InlegGarantieFondsen** (2014 t/m 2033) belegden volgens een vooraf bepaalde Beleggingsmix in een breed gespreide portefeuille van Zakelijke Waarden (aandelen en indirect omroerend goed) en Vastrentende Waarden (obligaties en liquiditeiten). De InlegGarantieFondsen hadden een Beleggingsmix die was gebaseerd op een rendements- en risicoprofiel dat in de tijd wijzigde, waarbij het risicoprofiel steeds defensiever werd naarmate de einddatum naderde. Dit hield in dat de beleggingen zich gedurende de resterende looptijd steeds meer concentreerden op vastrentende waarden en liquiditeiten.

Loyalis WereldRendement had een breed gespreide portefeuille aan indirecte beleggingen in voornamelijk Zakelijke Waarden. Daarbij werd onderscheid gemaakt tussen aandelen (zowel ontwikkelde als opkomende markten) en vastgoed. Loyalis WereldRendement had een onbepaalde looptijd en kende geen inleggarantie. De verhouding binnen Zakelijke Waarden kwam overeen met de verhouding Zakelijke Waarden binnen de InlegGarantieFondsen.

De **doelstelling** van zowel de Loyalis InlegGarantieFondsen als Loyalis WereldRendement was gericht op vermogensgroei op de langere termijn.

Voor zowel de InlegGarantieFondsen als WereldRendement gold dat zover de beleggingen een andere valuta kenden dan de Euro de Beheerder de mogelijkheid had het valutarisico (gedeeltelijk) af te dekken.

Voor 2014 is besloten te streven naar 80% afdekking van de totale USD exposure per InleggarantieFonds. De USD exposure bevond zich uitsluitend in het Loyalis S&B Master World Fonds dat via het SSgA World Index Equity Fund wereldwijd belegt in aandelen. Periodiek is ook in 2014 de valutahedge bijgestuurd op 80% van de USD exposure. Tegelijk met de liquidatie van de Deelfondsen is de USD afdekking opgeheven.

Per 1 januari en 1 april 2014 heeft de Beheerder, conform prospectus, voor elk InlegGarantieFonds opdracht gegeven om te rebalancen naar de nieuwe strategische gewichten. Tussentijds heeft geen rebalancing plaatsgevonden. Voor WereldRendement is op deze data gerebalanced naar de oorspronkelijke gewichten.

De InlegGarantiefondsen en WereldRendement belegden indirect door deelname in Masterfondsen.

De rapportageperiode betreft 1 januari 2014 t/m 18 juni 2014.

In de aanloop naar 18 juni zijn de beleggingen echter op verschillende momenten vlak voor liquidatiedatum verkocht. De rendementen in onderstaande tabel hebben betrekking op de koers per 1 januari en de koers op het moment dat de beleggingen zijn verkocht. We noemen deze periode de beleggingsperiode.

| | | Rendement over beleggingsperiode |
|-----------------------------|--|-------------------------------------|
| Zakelijke Waarden | Loyalis S&B Master World Fonds | 5,9% |
| | SSgA Europe Index Equity Fund | 7,6% |
| | SSgA Global Emerging Markets Alpha Equity Fund 1 | 4,8% |
| | SSgA Europe Index Real Estate Fund | 14,7% |
| Vastrentende Waarden | SSgA EMU Government Bond Index Fund* | 6,1% |
| | SSgA Flexible Asset Allocation Fund / Cash** | 1,0% |

* Het SSgA EMU Government Bond Index Fund 1 is op 3 maart 2014 vervangen door het SSgA EMU Government Index Fund met vergelijkbare karakteristieken.

** De beleggingen in het SSgA Flexible Asset Allocation Fund zijn per 22 januari 2014 verkocht. Dit fonds belegde in lijn met het prospectus, maar de Beheerder vond het niet goed passen bij de korte termijn doelstelling die werd beoogd. Het geld is vervolgens als Cash aangehouden. Bij State Street was geen geschikt alternatief beschikbaar voor Short Term beleggingen. De omvang van het te beleggen geld was dusdanig minimaal (€ 130k) dat ook andere partijen niet konden worden benaderd. Het rendement van 1% heeft uitsluitend betrekking op het SSgA Flexible Asset Allocation Fund. Het rendement van het liquiditeitsfonds was 0%.

Naast het rendement van de Masterfondsen wordt onderstaand het rendement getoond van de Loyalis InlegGarantieFondsen en WereldRendement. Het betreft hier het rendement t/m 18 juni 2014.

| | NAV 18 juni 2014 | NAV 31 dec. 2013 | Rendement 2014 | Rendement sinds oprichting |
|-------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------------------|
| InleggarantieFonds 2033 | 14,9942 | 14,1523 | 5,9% | 49,9% |
| InleggarantieFonds 2032 | 12,9483 | 12,2160 | 6,0% | 29,5% |
| InleggarantieFonds 2031 | 13,3092 | 12,5523 | 6,0% | 33,1% |
| InleggarantieFonds 2030 | 12,9863 | 12,2551 | 6,0% | 29,9% |
| InleggarantieFonds 2029 | 13,1567 | 12,4168 | 6,0% | 31,6% |
| InleggarantieFonds 2028 | 13,6748 | 12,9077 | 5,9% | 36,7% |
| InleggarantieFonds 2027 | 13,6943 | 12,9267 | 5,9% | 36,9% |
| InleggarantieFonds 2026 | 13,2697 | 12,5294 | 5,9% | 32,7% |
| InleggarantieFonds 2025 | 13,6950 | 12,9327 | 5,9% | 37,0% |
| InleggarantieFonds 2024 | 13,5979 | 12,8409 | 5,9% | 36,0% |
| InleggarantieFonds 2023 | 13,9772 | 13,1067 | 6,6% | 39,8% |
| InleggarantieFonds 2022 | 13,9163 | 13,1460 | 5,9% | 39,2% |
| InleggarantieFonds 2021 | 13,6132 | 12,8615 | 5,8% | 36,1% |
| InleggarantieFonds 2020 | 13,7775 | 13,0323 | 5,7% | 37,8% |
| InleggarantieFonds 2019 | 13,5871 | 12,7463 | 6,6% | 35,9% |
| InleggarantieFonds 2018 | 13,1433 | 12,3959 | 6,0% | 31,4% |
| InleggarantieFonds 2017 | 13,9330 | 13,2457 | 5,2% | 39,3% |
| InleggarantieFonds 2016 | 13,0346 | 12,5690 | 3,7% | 30,3% |
| InleggarantieFonds 2015 | 12,1138 | 11,8229 | 2,5% | 21,1% |
| InleggarantieFonds 2014 | 11,4834 | 11,3672 | 1,0% | 14,8% |
| WereldRendement | 13,0490 | 12,2331 | 6,7% | 30,5% |

Bovenstaande NAV per Loyalis InlegGarantieFondsen en WereldRendement wijkt af van de toegelichte NAV in de toelichtingen van Loyalis InlegGarantieFondsen en WereldRendement. De afwijking is minimaal, enkele decimalen achter de komma, en wordt veroorzaakt door de afronding van het aantal Units in de toelichting op hele getallen.

Onderstaand wordt een overzicht getoond met de strategische beleggingsmix per Deelfonds per 1 januari 2014.

| | Aandelen Developed | Aandelen Europa | Aandelen Emerging | Onroerend Goed Europa | |
|-------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--|------------------------------------|---------|
| | Loyalis S&B Master World Fonds | SSgA Europe Index Equity Fund | SSgA Global Emerging Markets Alpha Equity Fund 1 | SSgA Europe Index Real Estate Fund | |
| InlegGarantieFonds 2033 | 47,40% | 15,80% | 11,85% | 3,95% | 79,00% |
| InlegGarantieFonds 2032 | 46,20% | 15,40% | 11,55% | 3,85% | 77,00% |
| InlegGarantieFonds 2031 | 45,00% | 15,00% | 11,25% | 3,75% | 75,00% |
| InlegGarantieFonds 2030 | 43,80% | 14,60% | 10,95% | 3,65% | 73,00% |
| InlegGarantieFonds 2029 | 42,60% | 14,20% | 10,65% | 3,55% | 71,00% |
| InlegGarantieFonds 2028 | 41,40% | 13,80% | 10,35% | 3,45% | 69,00% |
| InlegGarantieFonds 2027 | 40,20% | 13,40% | 10,05% | 3,35% | 67,00% |
| InlegGarantieFonds 2026 | 39,00% | 13,00% | 9,75% | 3,25% | 65,00% |
| InlegGarantieFonds 2025 | 37,80% | 12,60% | 9,45% | 3,15% | 63,00% |
| InlegGarantieFonds 2024 | 36,60% | 12,20% | 9,15% | 3,05% | 61,00% |
| InlegGarantieFonds 2023 | 35,40% | 11,80% | 8,85% | 2,95% | 59,00% |
| InlegGarantieFonds 2022 | 34,20% | 11,40% | 8,55% | 2,85% | 57,00% |
| InlegGarantieFonds 2021 | 33,00% | 11,00% | 8,25% | 2,75% | 55,00% |
| InlegGarantieFonds 2020 | 31,80% | 10,60% | 7,95% | 2,65% | 53,00% |
| InlegGarantieFonds 2019 | 30,60% | 10,20% | 7,65% | 2,55% | 51,00% |
| InlegGarantieFonds 2018 | 27,00% | 9,00% | 6,75% | 2,25% | 45,00% |
| InlegGarantieFonds 2017 | 21,00% | 7,00% | 5,25% | 1,75% | 35,00% |
| InlegGarantieFonds 2016 | 15,00% | 5,00% | 3,75% | 1,25% | 25,00% |
| InlegGarantieFonds 2015 | 9,00% | 3,00% | 2,25% | 0,75% | 15,00% |
| InlegGarantieFonds 2014 | 3,00% | 1,00% | 0,75% | 0,25% | 5,00% |
| WereldRendement | 60,0% | 20,0% | 15,0% | 5,0% | 100,00% |

| | Totaal ZAKELIJK | Staatspapier Europa | Short term Cash Fund | Totaal VASTRENTEND | TOTAAL |
|-------------------------|-----------------|---------------------------------------|--|--------------------|---------|
| | | SSgA EMU Government Bond Index Fund 1 | SSgA Flexible Asset Allocation Fund / Cash | | |
| InlegGarantieFonds 2033 | 79,00% | 21,00% | 0,00% | 21,00% | 100,00% |
| InlegGarantieFonds 2032 | 77,00% | 23,00% | 0,00% | 23,00% | 100,00% |
| InlegGarantieFonds 2031 | 75,00% | 25,00% | 0,00% | 25,00% | 100,00% |
| InlegGarantieFonds 2030 | 73,00% | 27,00% | 0,00% | 27,00% | 100,00% |
| InlegGarantieFonds 2029 | 71,00% | 29,00% | 0,00% | 29,00% | 100,00% |
| InlegGarantieFonds 2028 | 69,00% | 31,00% | 0,00% | 31,00% | 100,00% |
| InlegGarantieFonds 2027 | 67,00% | 33,00% | 0,00% | 33,00% | 100,00% |
| InlegGarantieFonds 2026 | 65,00% | 35,00% | 0,00% | 35,00% | 100,00% |
| InlegGarantieFonds 2025 | 63,00% | 37,00% | 0,00% | 37,00% | 100,00% |
| InlegGarantieFonds 2024 | 61,00% | 39,00% | 0,00% | 39,00% | 100,00% |
| InlegGarantieFonds 2023 | 59,00% | 41,00% | 0,00% | 41,00% | 100,00% |
| InlegGarantieFonds 2022 | 57,00% | 43,00% | 0,00% | 43,00% | 100,00% |
| InlegGarantieFonds 2021 | 55,00% | 45,00% | 0,00% | 45,00% | 100,00% |
| InlegGarantieFonds 2020 | 53,00% | 47,00% | 0,00% | 47,00% | 100,00% |
| InlegGarantieFonds 2019 | 51,00% | 49,00% | 0,00% | 49,00% | 100,00% |
| InlegGarantieFonds 2018 | 45,00% | 45,00% | 10,00% | 55,00% | 100,00% |
| InlegGarantieFonds 2017 | 35,00% | 35,00% | 30,00% | 65,00% | 100,00% |
| InlegGarantieFonds 2016 | 25,00% | 25,00% | 50,00% | 75,00% | 100,00% |
| InlegGarantieFonds 2015 | 15,00% | 15,00% | 70,00% | 85,00% | 100,00% |
| InlegGarantieFonds 2014 | 5,00% | 10,00% | 85,00% | 95,00% | 100,00% |
| WereldRendement | 100,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 100,00% |

Risicoparagraaf

Risicobeheer is een integraal onderdeel van het beleggingsproces. Dagelijks werden de belangrijkste risico's gemonitord door de Beheerder. Met name werd daarbij gekeken of de beleggingen zich nog binnen de vastgestelde kaders begaven. Daarnaast werd op maandbasis vastgesteld of de Masterfondsen voldeden aan de beleggingsrichtlijnen. De Beheerder van de Masterfondsen heeft haar eigen risico framework ingericht, waarbij op dagbasis controles werden uitgevoerd. De Beheerder van het Beleggingsfonds heeft geen aanleiding gezien om in 2014 intra-kwartaal te rebalancen.

Masterfondsen

De InlegGarantiefondsen en WereldRendement belegden indirect door deelname in Masterfondsen. Het beheer van de Masterfondsen werd door de Beheerder uitbesteed aan State Street Global Advisors (SSgA). Onderstaand wordt ingegaan op de ontwikkeling binnen de verschillende Masterfondsen t/m de verkoopdatum van de belegging in het betreffende masterfonds.

Loyalis S&B Master World Fonds was een fonds dat 100% doorbelegde in het SSgA World Index Equity Fund en waarbij de totale USD exposure van dit SSgA fonds voor ongeveer 80% separaat werd afgedekt. Het rendement van SSgA World Index Equity Fund bedroeg over 2014 6,7%. De appreciatie van de USD t.o.v. de Euro van 1,5% gedurende de beleggingsperiode heeft ertoe geleid dat het rendement van Loyalis S&B Master World Fonds uitkwam op 5,9%.

SSgA Europe Index Equity Fund is een passief mandaat dat belegde in aandelen in developed Europa (zowel Euro als non Euro). Dit fonds werd door de Beheerder toegevoegd aan de portefeuille om te compenseren voor de forse weging van de VS binnen SSgA World Index Equity Fund die gemiddeld rond 54% lag. Door toevoeging van deze portefeuille lag de nadruk meer op Europese aandelen. Het netto rendement in Euro's lag over de verslagperiode op 7,6%.

SSgA Global Emerging Markets Alpha Equity Fund 1 is een mandaat dat actief belegt in de opkomende markten. Het rendement in Euro's lag over de verslagperiode op 4,8%.

SSgA Europe Index Real Estate Fund is een passief mandaat dat belegt in vastgoedaandelen in developed Europa (zowel Euro als non Euro). Vastgoedaandelen stegen fors in prijs in 2014. Het rendement in Euro's lag over de verslagperiode op 14,7%.

SSgA EMU Government Bond Index Fund 1 is een passief mandaat dat belegt in staatspapier van de EMU landen. Bewegingen van de rente op obligaties werden gedomineerd door de rust die de ECB in de markt bracht. In de perifere Eurolanden daalde de rente op staatspapier fors als gevolg van de verminderde onzekerheid. Spanje en Ierland maakten niet langer gebruik van het EU steunprogramma. De vraag naar obligaties uit perifere Eurolanden is toegenomen en de prijs gestegen. In het SSgA fonds wordt niet belegd in Griekse staatsobligaties. Het rendement kwam uiteindelijk uit op 6,1%.

SSgA Flexible Asset Allocation Fund / Cash is een actief mandaat met als doel de 1-maands Euribor te verslaan met 1,6%. De beleggingsstijl (actief) en beleggingshorizon (minimaal 3 jaar) van het Flexible Asset Allocation Fund past naar mening van de Beheerder niet goed bij de beleggingsdoelstelling van klanten die beleggen in het InlegGarantiefonds 2014 – 2018. De Beheerder heeft in overleg met de Bewaarder verschillende alternatieven overwogen bij State Street, maar geen geschikt alternatief gevonden. Per 23 januari zijn alle participaties in het Flexible

Asset Allocation Fund verkocht en stond de verkoopopbrengst als cash op de KAS BANK liquiditeitenrekening van het Fonds. Het rendement over de hele periode bedroeg 1,0%.

Inrichting van de bedrijfsvoering

Algemeen

Hieronder gaan wij in op de inrichting van de bedrijfsvoering van de Beheerder voor zover gericht op de activiteiten van de beleggingsinstelling. De inrichting van de bedrijfsvoering is afgestemd op de omvang van de organisatie en in lijn met de vereisten van artikel 121 van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo). Een dergelijke structuur is ontworpen om redelijke zekerheid te verkrijgen over de effectiviteit van de controles over de risico's gerelateerd aan de activiteiten van de beleggingsinstelling. Van absolute zekerheid is echter geen sprake. De beoordeling van de effectiviteit en het functioneren van de bedrijfsvoering behoort tot de verantwoordelijkheid van de Beheerder.

Uitgevoerde activiteiten

Relevante risico's zijn in kaart gebracht en bijbehorende interne controles zijn gedefinieerd. Hierbij heeft de Beheerder het COSO Integrated Framework als uitgangspunt gekozen. Aan de beoordeling van de effectiviteit en het functioneren van de bedrijfsvoering wordt in de praktijk op een aantal manieren invulling gegeven. Door middel van rapportages, die zijn gebaseerd op de procesbeschrijvingen en de daarin opgenomen beheersmaatregelen is de directie van de Beheerder periodiek geïnformeerd. Daarnaast was er een incidenten- en klachtenprocedure.

Over 2014 is tot en met liquidatiedatum 18 juni 2014 het effectieve functioneren van de beheersmaatregelen getest door middel van detailtesten van opzet, bestaan en werking van deze maatregelen van interne controle. Het betreft generieke testwerkzaamheden die procesmatig zijn uitgevoerd. Hieruit zijn in het kader van de rapportage in dit jaarverslag geen relevante bevindingen naar voren gekomen.

Rapportage over de bedrijfsvoering

Over 2014 hebben wij tot en met de liquidatiedatum de verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan zou moeten worden geconcludeerd dat de beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 van het Bgfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in het Bgfo en daaraan gerelateerde regelgeving. Ook is niet geconstateerd dat de maatregelen van interne controle niet effectief en overeenkomstig de beschrijving functioneerden.

Op grond van het bovenstaande verklaren wij als Beheerder van het Loyalis S&B Beleggingsfonds te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 van het Bgfo, die voldoet aan de eisen van het Bgfo en verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering tot en met de liquidatiedatum gedurende het verslagjaar 2014 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Heerlen, 13 januari 2015

Loyalis Sparen & Beleggen N.V., de vereffenaar van het Beleggingsfonds

Drs. P.N. van Wageningen

W.R.H. Vliex RA RO

Liquidatierekening 01-01-2014 t/m 18-06-2014 - Loyalis S&B Beleggingsfonds

Samengestelde Balans en Winst- & verliesrekening

Balans (voor resultaatbestemming)

(in euro's)

| ACTIVA | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Beleggingen | | |
| Effecten | - | 1.029.911 |
| Vorderingen | | |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 517.606 | 621 |
| Vlottende activa | | |
| Liquide middelen | 375.112 | 8.856 |
| | 892.718 | 1.039.388 |
| | 892.718 | 1.039.388 |
| PASSIVA | | |
| | 31-12-2013 | 31-12-2013 |
| Fondsvermogen | | |
| Participatiekapitaal | 676.780 | 935.322 |
| Onverdeeld resultaat | 62.751 | 96.008 |
| | 739.531 | 1.031.330 |
| Kortlopende Schulden | | |
| Overlopende passiva | 2.525 | 7.020 |
| Terugkoop eigen aandelen | 150.662 | 1.038 |
| | 153.187 | 8.058 |
| | 892.718 | 1.039.388 |

Winst- en verliesrekening
(in euro's)

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen | 201.338 | 36.279 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen | (137.421) | 64.820 |
| Ontvangen toe - en uittreedprovisie | <u>1.166</u> | <u>798</u> |
| Totaal opbrengsten | 65.083 | 136.580 |
| Beheervergoeding | 2.137 | 5.512 |
| Overige bedrijfslasten | 17 | 49 |
| Kosten van aan- en verkopen van beleggingen | <u>178</u> | <u>328</u> |
| Totaal lasten | 2.332 | 5.889 |
| Resultaat | <u>62.751</u> | <u>96.008</u> |

Toelichting

Algemeen

Loyalis S&B Beleggingsfonds is opgericht op 1 april 2008. De eerste Deelfondsen zijn op 1 april 2008 gestart. Het liquidatieverslag heeft betrekking op de periode van 1 januari 2014 tot en met 18 juni 2014.

De gegevens over de periode van 1 januari 2014 tot en met 18 juni 2014 van Loyalis S&B Beleggingsfonds bestaan uit de gegevens van de Deelfondsen. Deze worden geacht onderdeel uit te maken van de toelichting op de gegevens van Loyalis S&B Beleggingsfonds.

Loyalis Sparen & Beleggen N.V. beschikt over een vergunning als Beheerder van beleggingsinstellingen zoals bedoeld in artikel 2:65 lid 1 sub a van de Wet op het financieel toezicht. Loyalis Sparen & Beleggen N.V. staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en van De Nederlandsche Bank. Loyalis S&B Beleggingsfonds en de binnen Loyalis S&B Beleggingsfonds actieve Deelfondsen zijn geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.

Modellen

Het verslag is opgemaakt in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde liquidatiegrondslagen voor financiële verslaggeving, de Wet op het financieel toezicht en het Besluit Gedragtoezicht financiële ondernemingen, voldoet aan de wettelijke bepalingen inzake de

jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. Het liquidatieverslag is opgesteld in euro's
Er bestaat geen noemenswaardig verschil tussen de waardering op basis van liquidatiegrondslagen en de waardering op basis van ongoing concern grondslagen aangezien de beleggingen zijn gewaardeerd tegen de actuele waarde welke, gegeven de liquiditeit van de beleggingen, niet afwijkt van de liquidatiewaarde. Bovendien zijn alle kosten die te maken hebben met de liquidatie voor rekening van de beheerder.

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de Beheerder van het Fonds, zijnde Loyalis Sparen en Beleggen N.V., zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat de Beheerder schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in art. 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

Verbonden partijen

Zowel het fonds als de Beheerder zijn verbonden met entiteiten behorende tot Loyalis N.V.. Loyalis N.V. is onderdeel van de APG Groep. Naast de diensten van andere marktpartijen kunnen het fonds en de Beheerder gebruik maken van de diensten van één of meerdere van deze verbonden entiteiten. Over de periode van 1 januari 2014 tot en met 18 juni 2014 zijn er geen kosten ten laste van het fondsvermogen gebracht uit hoofde van diensten van verbonden partijen.

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

De hieronder vermelde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn voor zover niet anders vermeld ook van toepassing op de Deelfondsen.

Algemeen

Tenzij anders vermeld, worden de activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde.

Vreemde valuta

Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op balansdatum. Opbrengsten en lasten in vreemde valuta worden omgerekend tegen de transactiekoers.

Beleggingen

De beleggingen worden gewaardeerd op basis van reële waarde, met inachtneming van de voor de belegging gangbare maatstaven. Waardeveranderingen van de beleggingen (gerealiseerd en niet-gerealiseerd) worden in de winst- en verliesrekening verantwoord, waarbij de gerealiseerde waardeveranderingen uitsluitend het nog niet eerder in de winst- en verliesrekening verantwoord gedeelte van het verschil tussen de aan- en de verkoopprijs omvatten.

Aan- en verkoopkosten

Kosten van aan- en verkopen van beleggingen zijn niet verdisconteerd in de kostprijs c.q. opbrengswaarde maar separaat in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Uitgifte en inkoop van Units

Uitgifte en inkoop van Units vond plaats tegen de geldende intrinsieke waarde. De Unithouder werd bij toe- en uittreding, kosten in rekening gebracht voor toekenning en inkoop van Units. Deze kosten

bedroegen 0,15% van de intrinsieke waarde van de betreffende Units. Deze kosten komen ten goede van het betreffende Deelfonds en werden in rekening gebracht ter dekking van de kosten van toe- en uittreding in de Masterfondsen.

Bij uittreding door een Unithouder van een InlegGarantieFonds werden kosten in rekening gebracht voor de inkoop van Units. Deze garantie-exitvergoeding (kosten vroegtijdig uitstappen) bedraagt 0,6% van de intrinsieke waarde van de in te kopen Units. Deze kosten kwamen ten goede van de Beheerder ter dekking van de reeds door haar aangegane verplichtingen voor het afdekken van de garantie.

Resultaatbepaling

Het resultaat is bepaald als het verschil tussen directe en indirecte beleggingsinkomsten over de verslagperiode en kosten gemaakt in de verslagperiode. De opbrengsten en kosten zijn toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Directe opbrengsten uit beleggingen

Hieronder zijn de aan de verslagperiode toe te rekenen interestbaten en dividendopbrengsten, na aftrek van eventuele bronbelasting, verantwoord.

Lasten

Onder dit hoofd zijn verantwoord de beheervergoeding en de kosten van toe- en uittreding in de Masterfondsen welke betrekking hebben op de verslagperiode.

Beloningsbeleid

Loyalis S&B Beleggingsfonds heeft geen personeel in dienst en derhalve ook geen personeelskosten. Activiteiten worden uitgevoerd door personeel dat in dienst is van Loyalis N.V.

Loyalis N.V. committeert zich aan de Regeling Beheerst Beloningsbeleid Wft. Deze regeling schrijft een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid voor, waarbij rekening wordt gehouden met de lange termijn doelstellingen en het maatschappelijk draagvlak.

Loyalis N.V. kent geen beloning in aandelen of andere financiële instrumenten.

Beheervergoeding

De beheervergoeding voor de InlegGarantieFondsen respectievelijk Loyalis WereldRendement bedroeg 1,50% respectievelijk 1,0% van de intrinsieke waarde van het betreffende Deelfonds op jaarbasis. De beheervergoeding werd op dagbasis pro rata ten laste van de Deelfondsen gebracht en kwam ten goede aan de Beheerder. Aangezien de Deelfondsen participeerden in Masterfondsen werden zowel kosten op het niveau van de Deelfondsen als indirect op het niveau van de Masterfondsen gemaakt. De kosten op het niveau van de Masterfondsen werden verdisconteerd in de beheervergoeding.

Fiscale aspecten

Het Fonds was een (open) fonds voor gemene rekening en had de status van fiscale beleggingsinstelling. Dit houdt in dat, indien aan een aantal voorwaarden wordt voldaan, het Fonds was onderworpen aan vennootschapsbelasting tegen een tarief van 0%. Een en ander is vastgelegd in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en de nadere uitwerking in het Besluit beleggingsinstellingen van 29 april 1970.

Kasstroomoverzicht

Bij toetredingen worden de van beleggers ontvangen gelden door Loyalis S&B Beleggingsfonds volledig belegd in de bij de betreffende serie behorende Deelfonds. Bij uittredingen worden de opbrengsten uit de Deelfondsen volledig aan de beleggers uitgekeerd. Binnen Loyalis S&B Beleggingsfonds worden kosten en opbrengsten geboekt. Per Deelfonds is een separaat kasstroomoverzicht opgenomen, deze is op geconsolideerd niveau niet opgenomen. De kasstroomoverzichten zijn opgesteld volgens de indirectie methode. De liquide middelen bestaan uit tegoeden bij banken en de schulden van kredietinstellingen.

Intrinsieke waarde

De intrinsieke waarde per Unit zoals weergegeven in de toelichting op de balans en winst- en verliesrekening is berekend door de intrinsieke waarde te delen door het afgeronde aantal Units.

Lopende Kosten Factor (LKF) en Portefeuille Omloop Factor (POF)

De LKF en de POF zijn de vervangers van de (S.)T.E.R. en de Portfolio Turnover Ratio en hebben tot gevolg dat voor deze nieuwe ratio's gewijzigde berekeningsmethodieken zijn opgenomen in de Richtlijn 615. Dit houdt o.a. in dat de meetmomenten gelijk lopen aan de berekening van de NAV (in dit geval dus dagelijks). De LKF houdt rekening met 2 kostenniveaus. Enerzijds houdt de Beheerder van het beleggingsfonds kosten in. Anderzijds brengt de portefeuille manager (in dit geval State Street Global Advisors) kosten in berekening. Beide kostencomponenten komen terug in de LKF en worden op dagbasis verrekend met de NAV's. De gezamenlijke kosten mogen de maximale beheervergoeding van 1,5% voor de InlegGarantieFondsen en 1% voor WerelRendement niet overschrijden.

De LKF en POF zijn opgenomen in de cijfers per Deelfonds.

Hard commissions en soft-dollar arrangementen

In de verslagperiode is geen sprake geweest van hard commissions of soft-dollar arrangementen.

Securities Lending

In de verslagperiode is geen sprake geweest van securities lending.

Uitbesteding van taken

De Beheerder heeft aan KAS BANK N.V. de financiële administratie van het fonds uitbesteed en aan Centric de administratie van de Unithouder. Over de periode van 1 januari tot en met 18 juni 2014 zijn er geen kosten ten laste van het fondsvermogen gebracht uit hoofde van uitbesteding van de in deze alinea beschreven taken.

Liquidatierekening 01-01-2014 t/m 18-06-2014 - Deelfonds

In dit deel van het liquidatieverslag worden de liquidatierekeningen van elk afzonderlijk Deelfonds getoond.

1. Loyalis InlegGarantieFonds 2014

Balans (voor resultaatbestemming) (in euro's)

| Activa | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|-------------|---------------|---------------|
| Beleggingen | | | |
| Aandelen | 9 | - | 24.375 |
| Vorderingen | | | |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 10 | 23 | - |
| Overige activa | | | |
| Liquide middelen | 11 | 19.316 | 999 |
| | | 19.339 | 25.374 |

| Passiva | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|-----------------------------|-------------|---------------|---------------|
| Fondsvermogen | | | |
| Participatiekapitaal | 12 | 18.907 | 24.631 |
| Onverdeeld resultaat | 13 | 262 | 563 |
| | | 19.169 | 25.194 |
| Kortlopende schulden | | | |
| Overlopende passiva | 14 | 170 | 180 |
| | | 19.339 | 25.374 |

Winst- en verliesrekening
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Gerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 9 | 1.564 | 755 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 9 | (1.171) | 62 |
| Ontvangen toe- en uittreedprovisie | 16 | 13 | 3 |
| Totaal opbrengsten | | 406 | 820 |
| Beheervergoeding | 17 | 142 | 254 |
| Kosten van aan- en verkopen van Beleggingen | 17 | 1 | 1 |
| Overige bedrijfslasten | 17 | 1 | 2 |
| Totaal lasten | | 144 | 257 |
| Resultaat | | 262 | 563 |

Kasstroomoverzicht
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | |
| Resultaat verslagperiode | 13 | 262 | 563 |
| Gerealiseerde waardeveranderingen | 9 | (1.564) | (755) |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen | 9 | 1.171 | (62) |
| Aankoop van beleggingen | 9 | (26.559) | (23.914) |
| Verkoop van beleggingen | 9 | 51.327 | 23.459 |
| Mutatie vorderingen | 10 | (23) | - |
| Mutatie kortlopende schulden | 14 | (10) | 115 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Betaald bij inkoop participaties | 12 | (7.505) | (254) |
| Ontvangen bij plaatsing participaties | 12 | 1.218 | 1.847 |
| Mutatie in liquide middelen | | 18.317 | 999 |

Toelichting op de Balans en de Winst- en verliesrekening

| 9. Beleggingen | | |
|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Stand begin verslagperiode | 24.375 | 23.103 |
| Aankopen | 26.559 | 23.914 |
| Verkopen | (51.327) | (23.459) |
| Herwaardering | <u>393</u> | <u>817</u> |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>-</u> | <u>24.375</u> |

| 10. Vorderingen | | |
|--|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 23 | - |

11. Liquide middelen
(in euro's)

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

| 12. Fondsvermogen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's |
| Stand begin verslagperiode | 2.216 | 24.631 | 2.076 | 22.039 |
| Ingekochte Units | (654) | (7.505) | (23) | (254) |
| Uitgegeven Units | 107 | 1.218 | 163 | 1.847 |
| Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode | - | 563 | - | 999 |
| Stand ultimo verslagperiode | 1.669 | 18.907 | 2.216 | 24.631 |

| 13. Onverdeeld resultaat (in euro's) | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|------------|-------------------|------------|
| Stand begin verslagperiode | | 563 | | 999 |
| Toevoeging participatiekapitaal | | (563) | | (999) |
| Resultaat verslagperiode | | 262 | | 563 |
| Stand ultimo verslagperiode | | 262 | | 563 |

| 14. Kortlopende schulden (in euro's) | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|-----|-------------------|-----|
| Overlopende passiva | | 170 | | 180 |

15. Intrinsieke waarde

(in euro's)

| | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Intrinsieke waarde | 19.169 | 25.194 |
| Aantal units | 1.669 | 2.216 |
| Intrinsieke waarde per unit | 11,4853 | 11,3691 |

16. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

17. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uitreders en rentelasten op rekening courant.

Kostenfactor (Lopende Kosten Factor – LKF)

De lopende kosten factor drukt de kosten over 2014 van het fonds uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|------------------------------------|---------------------------------|-------|
| Lopende Kosten Factor (LKF) | | |
| GarantieFonds 2014 | 1,22% | 1,66% |

Omloopfactor (Portefeuille Omloop Factor - POF)

De portefeuille omloop factor drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2014 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|---|---------------------------------|---------|
| Portefeuille Omloop Factor (POF) | | |
| GarantieFonds 2014 | 268,44% | 194,25% |

2. Loyalis InlegGarantieFonds 2015

Balans (voor resultaatbestemming) (in euro's)

| Activa | Toelichting | 18-6-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------|----------------|----------------|
| Beleggingen | | | |
| Aandelen | 18 | - | 124.156 |
| Vorderingen | | | |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 19 | 11.120 | - |
| Overige activa | | | |
| Liquide middelen | 20 | 115.786 | - |
| | | <u>126.906</u> | <u>124.156</u> |
| Passiva | | | |
| Fondsvermogen | | | |
| Participatiekapitaal | 21 | 107.514 | 119.204 |
| Onverdeeld resultaat | 22 | 3.041 | 4.568 |
| | | <u>110.555</u> | <u>123.772</u> |
| Kortlopende schulden | | | |
| Overlopende passiva | 23 | 68 | 377 |
| Terugkoop eigen aandelen | 23 | 16.283 | - |
| | | <u>16.351</u> | <u>377</u> |
| Schuld aan kredietinstellingen | 24 | - | 7 |
| | | <u>126.906</u> | <u>124.156</u> |

Winst- en verliesrekening
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Gerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 18 | 11.599 | 3.479 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 18 | (8.514) | 2.073 |
| Ontvangen toe- en uittreedprovisie | 26 | 29 | 16 |
| Totaal opbrengsten | | 3.114 | 5.568 |
| Beheervergoeding | 27 | 69 | 979 |
| Kosten van aan- en verkopen van beleggingen | 27 | 3 | 12 |
| Overige bedrijfslasten | 27 | 1 | 9 |
| Totaal lasten | | 73 | 1.000 |
| Resultaat | | 3.041 | 4.568 |

Kasstroomoverzicht
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | |
| Resultaat verslagperiode | 22 | 3.041 | 4.568 |
| Gerealiseerde waardeveranderingen | 18 | (11.599) | (3.479) |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen | 18 | 8.514 | (2.073) |
| Aankoop van beleggingen | 18 | (102.745) | (102.679) |
| Verkoop van beleggingen | 18 | 229.986 | 93.308 |
| Mutatie vorderingen | 19 | (11.120) | - |
| Mutatie kortlopende schulden | 23 | 15.974 | 86 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Betaald bij inkoop participaties | 21 | (17.725) | (197) |
| Ontvangen bij plaatsing participaties | 21 | 1.467 | 10.459 |
| Mutatie in liquide middelen | | 115.793 | (7) |

Toelichting op de Balans en de Winst- en verliesrekening

| 18. Beleggingen | | |
|------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Stand begin verslagperiode | 124.156 | 109.233 |
| Aankopen | 102.745 | 102.679 |
| Verkopen | (229.986) | (93.308) |
| Herwaardering | <u>3.085</u> | <u>5.552</u> |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>-</u> | <u>124.156</u> |

| 19. Vorderingen | | |
|--|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties * | 11.120 | - |

* Deze vordering bestaat uit nog niet afgerekende/gesettelde verkopen van beleggingen.

20. Liquide middelen
(in euro's)

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

| 21. Fondsvermogen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's |
| Stand begin verslagperiode | 10.469 | 119.204 | 9.589 | 101.900 |
| Ingekochte Units | (1.466) | (17.725) | (16) | (197) |
| Uitgegeven Units | 123 | 1.467 | 896 | 10.459 |
| Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode | - | 4.568 | - | 7.042 |
| Stand ultimo verslagperiode | 9.126 | 107.514 | 10.469 | 119.204 |

| 22. Onverdeeld resultaat (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stand begin verslagperiode | 4.568 | 7.042 |
| Toevoeging participatiekapitaal | (4.568) | (7.042) |
| Resultaat verslagperiode | 3.041 | 4.568 |
| Stand ultimo verslagperiode | 3.041 | 4.568 |

| 23. Kortlopende schulden (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Overlopende passiva | 68 | 377 |
| Terugkoop eigen aandelen | 16.283 | - |
| | 16.351 | 377 |

| 24. Schuld aan kredietinstellingen (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------------|-------------------|
|--|-------------------|-------------------|

De schuld aan kredietinstellingen bestaat uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KASBANK

| | | |
|--|---|---|
| | - | 7 |
|--|---|---|

25. Intrinsieke waarde

(in euro's)

| | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Intrinsieke waarde | 110.555 | 123.772 |
| Aantal units | 9.126 | 10.469 |
| Intrinsieke waarde per unit | 12,1143 | 11,8227 |

26. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

27. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Kostenfactor (Lopende Kosten Factor – LKF)

De lopende kosten factor drukt de kosten over 2014 van het fonds uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|------------------------------------|---------------------------------|-------|
| Lopende Kosten Factor (LKF) | | |
| GarantieFonds 2015 | 0,30% | 1,43% |

Omloopfactor (Portefeuille Omloop Factor - POF)

De portefeuille omloop factor drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2014 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|---|---------------------------------|---------|
| Portefeuille Omloop Factor (POF) | | |
| GarantieFonds 2015 | 250,44% | 162,64% |

3. Loyalis InlegGarantieFonds 2016

Balans (voor resultaatbestemming)
(in euro's)

| Activa | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Beleggingen | | | |
| Aandelen | 28 | - | 49.174 |
| Vorderingen | | | |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 29 | 6.109 | - |
| Overige activa | | | |
| Liquide middelen | 30 | 27.514 | - |
| | | 33.623 | 49.174 |

| Passiva | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Fondsvermogen | | | |
| Participatiekapitaal | 31 | 31.830 | 46.750 |
| Onverdeeld resultaat | 32 | 1.752 | 2.276 |
| | | 33.582 | 49.026 |
| Kortlopende schulden | | | |
| Overlopende passiva | 33 | 41 | 145 |
| Schuld aan kredietinstellingen | 34 | - | 3 |
| | | 41 | 148 |
| | | 33.623 | 49.174 |

Winst- en verliesrekening
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Gerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 28 | 6.245 | 1.285 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen | 28 | (4.477) | 1.353 |
| Ontvangen toe- en uittreedprovisie | 36 | 27 | 9 |
| Totaal opbrengsten | | 1.795 | 2.647 |
| Beheervergoeding | 37 | 41 | 361 |
| Kosten van aan- en verkopen van beleggingen | 37 | 2 | 7 |
| Overige bedrijfslasten | 37 | - | 3 |
| Totaal lasten | | 43 | 371 |
| Resultaat | | 1.752 | 2.276 |

Kasstroomoverzicht
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | |
| Resultaat verslagperiode | 32 | 1.752 | 2.276 |
| Gerealiseerde waardeveranderingen | 28 | (6.245) | (1.285) |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen | 28 | 4.477 | (1.353) |
| Aankoop van beleggingen | 28 | (30.473) | (32.292) |
| Verkoop van beleggingen | 28 | 81.415 | 26.588 |
| Mutatie vorderingen | 29 | (6.109) | - |
| Mutatie kortlopende schulden | 33 | (104) | 42 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Betaald bij inkoop participaties | 31 | (17.796) | (66) |
| Ontvangen bij plaatsing participaties | 31 | 600 | |
| Mutatie in liquide middelen | | 27.517 | 3 |

Toelichting op de Balans en de Winst- en verliesrekening

| 28. Beleggingen | | |
|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Stand begin verslagperiode | 49.174 | 40.832 |
| Aankopen | 30.473 | 32.292 |
| Verkopen | (81.415) | (26.588) |
| Herwaardering | <u>1.768</u> | <u>2.638</u> |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>-</u> | <u>49.174</u> |

| 29. Vorderingen | | |
|--|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties * | 6.109 | - |

- Deze vordering bestaat uit nog niet afgerekende/gesettlede verkopen van beleggingen.

30. Liquide middelen
(in euro's)

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK

| 31. Fondsvermogen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's |
| Stand begin verslagperiode | 3.901 | 46.750 | 3.417 | 37.766 |
| Ingekochte Units | (1.372) | (17.796) | (5) | (66) |
| Uitgegeven Units | 47 | 600 | 489 | 6.091 |
| Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode | - | 2.276 | - | 2.959 |
| Stand ultimo verslagperiode | 2.576 | 31.830 | 3.901 | 46.750 |

| 32. Onverdeeld resultaat (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stand begin verslagperiode | 2.276 | 2.959 |
| Toevoeging participatiekapitaal | (2.276) | (2.959) |
| Resultaat verslagperiode | 1.752 | 2.276 |
| Stand ultimo verslagperiode | 1.752 | 2.276 |

| 33. Kortlopende schulden (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Overlopende passiva | 41 | 145 |

| 34. Schuld aan kredietinstellingen (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------------|-------------------|
|--|-------------------|-------------------|

De schuld aan kredietinstellingen bestaat uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KASBANK

| | | |
|--|---|---|
| | - | 3 |
|--|---|---|

35. Intrinsieke waarde

| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 | 30-06-2013 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Intrinsieke waarde | 33.582 | 49.026 | 41.996 |
| Aantal units | 2.576 | 3.901 | 3.485 |
| Intrinsieke waarde per unit | 13,0365 | 12,5675 | 12,0505 |

36. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

37. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Kostenfactor (Lopende Kosten Factor – LKF)

De lopende kosten factor drukt de kosten over 2014 van het fonds uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|------------------------------------|---------------------------------|-------|
| Lopende Kosten Factor (LKF) | | |
| GarantieFonds 2016 | 0,44% | 1,41% |

Omloopfactor (Portefeuille Omloop Factor - POF)

De portefeuille omloop factor drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2014 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|---|---------------------------------|---------|
| Portefeuille Omloop Factor (POF) | | |
| GarantieFonds 2016 | 191,12% | 122,37% |

4. Loyalis InlegGarantieFonds 2017

Balans (voor resultaatbestemming)
(in euro's)

| Activa | Toelichting | 18-6-2014 | 31-12-2013 |
|---|-------------|---------------|---------------|
| Beleggingen | | | |
| Aandelen | 38 | - | 30.775 |
| Vorderingen | | | |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 39 | 4.569 | - |
| Overige activa | | | |
| Liquide middelen | 40 | 13.361 | - |
| | | <u>17.930</u> | <u>30.775</u> |
| <hr/> | | | |
| Passiva | Toelichting | 18-6-2014 | 31-12-2013 |
| Fondsvermogen | | | |
| Participatiekapitaal | 41 | 7.636 | 29.196 |
| Onverdeeld resultaat | 42 | 1.518 | 1.496 |
| | | <u>9.154</u> | <u>30.692</u> |
| Kortlopende schulden | | | |
| Overlopende passiva | 43 | 34 | 80 |
| Terugkoop eigen aandelen | 43 | 8.742 | - |
| | | <u>8.776</u> | <u>80</u> |
| Schuld aan kredietinstellingen | 44 | - | 3 |
| | | <u>17.930</u> | <u>30.775</u> |

Winst- en verliesrekening
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Gerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 38 | 4.065 | 465 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 38 | (2.554) | 1.207 |
| Ontvangen toe- en uittreedprovisie | 46 | 43 | 16 |
| Totaal opbrengsten | | 1.554 | 1.688 |
| Beheervergoeding | 47 | 34 | 184 |
| Kosten van aan- en verkopen van Beleggingen | 47 | 2 | 8 |
| Totaal lasten | | 36 | 192 |
| Resultaat | | 1.518 | 1.496 |

Kasstroomoverzicht
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | |
| Resultaat verslagperiode | 42 | 1.518 | 1.496 |
| Gerealiseerde waardeveranderingen | 38 | (4.065) | (465) |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen | 38 | 2.554 | (1.207) |
| Aankoop van beleggingen | 38 | (14.776) | (20.121) |
| Verkoop van beleggingen | 38 | 47.062 | 9.479 |
| Mutatie vorderingen | 39 | (4.569) | - |
| Mutatie kortlopende schulden | 43 | 8.696 | 37 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Betaald bij inkoop participaties | 41 | (26.027) | (106) |
| Ontvangen bij plaatsing participaties | 41 | 2.971 | 10.884 |
| Mutatie in liquide middelen | | 13.364 | (3) |

Toelichting op de Balans en de Winst- en verliesrekening

| 38. Beleggingen | | |
|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Stand begin verslagperiode | 30.775 | 18.461 |
| Aankopen | 14.776 | 20.121 |
| Verkopen | (47.062) | (9.479) |
| Herwaardering | <u>1.511</u> | <u>1.672</u> |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>-</u> | <u>30.775</u> |

| 39. Vorderingen | | |
|--|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties * | 4.569 | - |

- Deze vordering bestaat uit nog niet afgerekende/gesettelde verkopen van beleggingen.

40. Liquide middelen
(in euro's)

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

| 41. Fondsvermogen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's |
| Stand begin verslagperiode | 2.317 | 29.196 | 1.488 | 17.208 |
| Ingekochte Units | (1.882) | (26.027) | (9) | (106) |
| Uitgegeven Units | 222 | 2.971 | 838 | 10.884 |
| Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode | - | 1.496 | - | 1.210 |
| Stand ultimo verslagperiode | 657 | 7.636 | 2.317 | 29.196 |

| 42. Onverdeeld resultaat (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stand begin verslagperiode | 1.496 | 1.210 |
| Toevoeging participatiekapitaal | (1.496) | (1.210) |
| Resultaat verslagperiode | 1.518 | 1.496 |
| Stand ultimo verslagperiode | 1.518 | 1.496 |

| 43. Kortlopende schulden (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| nog te ontvangenpassiva | 34 | 80 |
| Terugkoop eigen aandelen | 8.742 | - |
| | 8.776 | 80 |

| 44. Schuld aan kredietinstellingen (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------------|-------------------|
|--|-------------------|-------------------|

De schuld aan kredietinstellingen bestaat uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KASBANK - 3

45. Intrinsieke waarde

| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Intrinsieke waarde | 9.154 | 30.692 |
| Aantal units | 657 | 2.317 |
| Intrinsieke waarde per unit | 13,9330 | 13,2464 |

46. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

47. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uitreders en rentelasten op rekening courant.

Kostenfactor (Lopende Kosten Factor – LKF)

De lopende kosten factor drukt de kosten over 2014 van het fonds uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|------------------------------------|---------------------------------|-------|
| Lopende Kosten Factor (LKF) | | |
| GarantieFonds 2017 | 0,56% | 1,36% |

Omloopfactor (Portefeuille Omloop Factor - POF)

De portefeuille omloop factor drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2014 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|---|---------------------------------|--------|
| Portefeuille Omloop Factor (POF) | | |
| GarantieFonds 2017 | 102,84% | 79,68% |

5. Loyalis InlegGarantieFonds 2018

Balans (voor resultaatbestemming) (in euro's)

| Activa | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Beleggingen | | | |
| Aandelen | 48 | - | 42.302 |
| Vorderingen | | | |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 49 | 9.346 | - |
| Overige activa | | | |
| Liquide middelen | 50 | 18.730 | - |
| | | 28.076 | 42.302 |

| Passiva | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Fondsvermogen | | | |
| Participatiekapitaal | 51 | 25.616 | 39.406 |
| Onverdeeld resultaat | 52 | 2.406 | 2.780 |
| | | 28.022 | 42.186 |
| Kortlopende schulden | | | |
| Overlopende passiva | 53 | 54 | 115 |
| Schuld aan kredietinstellingen | 54 | - | 1 |
| | | 54 | 116 |
| | | 28.076 | 42.302 |

Winst- en verliesrekening
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Gerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 48 | 7.975 | 489 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 48 | (5.539) | 2.576 |
| Ontvangen toe- en uittreedprovisie | 56 | 26 | 8 |
| Totaal opbrengsten | | 2.462 | 3.073 |
| Beheervergoeding | 57 | 54 | 286 |
| Kosten van aan- en verkopen van Beleggingen | 57 | 2 | 7 |
| Totaal lasten | | 56 | 293 |
| Resultaat | | 2.406 | 2.780 |

Kasstroomoverzicht
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | |
| Resultaat verslagperiode | 52 | 2.406 | 2.780 |
| Gerealiseerde waardeveranderingen | 48 | (7.975) | (489) |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen | 48 | 5.539 | (2.576) |
| Aankoop van beleggingen | 48 | (8.877) | (8.341) |
| Verkoop van beleggingen | 48 | 53.615 | 3.477 |
| Mutatie vorderingen | 49 | (9.346) | - |
| Mutatie kortlopende schulden | 53 | (62) | 38 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Betaald bij inkoop participaties | 51 | (16.944) | (107) |
| Ontvangen bij plaatsing participaties | 51 | 374 | 5.217 |
| Mutatie in liquide middelen | | 18.730 | (1) |

Toelichting op de Balans en de Winst- en verliesrekening

| 48. Beleggingen | | |
|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Stand begin verslagperiode | 42.302 | 34.373 |
| Aankopen | 8.877 | 8.341 |
| Verkopen | (53.615) | (3.477) |
| Herwaardering | <u>2.436</u> | <u>3.065</u> |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>-</u> | <u>42.302</u> |

| 49. Vorderingen | | |
|--|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties * | 9.346 | - |

- Deze vordering bestaat uit nog niet afgerekende/gesettlede verkopen van beleggingen.

50. Liquide middelen
(in euro's)

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK

| 51. Fondsvermogen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's |
| Stand begin verslagperiode | 3.403 | 39.406 | 2.988 | 31.684 |
| Ingekochte Units | (1.300) | (16.944) | (9) | (107) |
| Uitgegeven Units | 29 | 374 | 424 | 5.217 |
| Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode | - | 2.780 | - | 2.612 |
| Stand ultimo verslagperiode | 2.132 | 25.616 | 3.403 | 39.406 |

| 52. Onverdeeld resultaat (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stand begin verslagperiode | 2.780 | 2.612 |
| Toevoeging participatiekapitaal | (2.780) | (2.612) |
| Resultaat verslagperiode | 2.406 | 2.780 |
| Stand ultimo verslagperiode | 2.406 | 2.780 |

| 53. Kortlopende schulden (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Overlopende passiva | 54 | 117 |

| 54. Schuld aan kredietinstellingen (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------------|-------------------|
|--|-------------------|-------------------|

De schuld aan kredietinstellingen bestaat uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KASBANK

| | | |
|--|---|---|
| | - | 1 |
|--|---|---|

55. Intrinsieke waarde

(in euro's)

| | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Intrinsieke waarde | 28.022 | 42.186 |
| Aantal units | 2.132 | 3.403 |
| Intrinsieke waarde per unit | 13,1435 | 12,3967 |

56. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

57. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uitreders en rentelasten op rekening courant.

Kostenfactor (Lopende Kosten Factor – LKF)

De lopende kosten factor drukt de kosten over 2014 van het fonds uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|------------------------------------|---------------------------------|-------|
| Lopende Kosten Factor (LKF) | | |
| GarantieFonds 2018 | 0,68% | 1,34% |

Omloopfactor (Portefeuille Omloop Factor - POF)

De portefeuille omloop factor drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2013 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|---|---------------------------------|--------|
| Portefeuille Omloop Factor (POF) | | |
| GarantieFonds 2018 | 107,87% | 17,80% |

6. Loyalis InlegGarantieFonds 2019

Balans (voor resultaatbestemming) (in euro's)

| Activa | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|
| Beleggingen | | | |
| Aandelen | 58 | - | 43.477 |
| Vorderingen | | | |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 59 | 12.472 | - |
| Overige activa | | | |
| Liquide middelen | 60 | 19.635 | 296 |
| | | 32.107 | 43.773 |
| | | 32.107 | 43.773 |

| Passiva | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Fondsvermogen | | | |
| Participatiekapitaal | 61 | 29.235 | 41.554 |
| Onverdeeld resultaat | 62 | 2.809 | 2.015 |
| | | 32.044 | 43.569 |
| Kortlopende schulden | | | |
| Overlopende passiva | 63 | 63 | 204 |
| | | 32.107 | 43.773 |
| | | 32.107 | 43.773 |

Winst- en verliesrekening
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|--------------------|--|--|
| Gerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 58 | 7.167 | 249 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 58 | (4.318) | 1.965 |
| Ontvangen toe- en uittreedprovisie | 65 | 26 | 29 |
| Totaal opbrengsten | | 2.875 | 2.243 |
| Beheervergoeding | 66 | 63 | 205 |
| Kosten van aan- en verkopen van Beleggingen | 66 | 3 | 23 |
| Totaal lasten | | 66 | 228 |
| Resultaat | | 2.809 | 2.015 |

Kasstroomoverzicht
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | |
| Resultaat verslagperiode | 62 | 2.809 | 2.015 |
| Gerealiseerde waardeveranderingen | 58 | (7.167) | (249) |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen | 58 | 4.318 | (1.965) |
| Aankoop van beleggingen | 58 | (1.984) | (20.755) |
| Verkoop van beleggingen | 58 | 48.310 | 1.801 |
| Mutatie vorderingen | 59 | (12.472) | - |
| Mutatie kortlopende schulden | 63 | (141) | 153 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Betaald bij inkoop participaties | 61 | (15.957) | (105) |
| Ontvangen bij plaatsing participaties | 61 | 1.623 | 19.096 |
| Mutatie in liquide middelen | | 19.339 | (9) |

Toelichting op de Balans en de Winst- en verliesrekening

| 58. Beleggingen | | |
|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Stand begin verslagperiode | 43.477 | 22.309 |
| Aankopen | 1.984 | 20.755 |
| Verkopen | (48.310) | (1.801) |
| Herwaardering | <u>2.849</u> | <u>2.214</u> |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>-</u> | <u>43.477</u> |

| 59. Vorderingen | | |
|--|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties * | 12.472 | - |

- Deze vordering bestaat uit nog niet afgerekende/gesettelde verkopen van beleggingen.

60. Liquide middelen
(in euro's)

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

| 61. Fondsvermogen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|---------------------|----------------------------|---------------------|----------------------------|
| | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's |
| Stand begin verslagperiode | 3.418 | 41.554 | 1.917 | 20.413 |
| Ingekochte Units | (1.185) | (15.957) | (8) | (105) |
| Uitgegeven Units | 125 | 1.623 | 1.509 | 19.096 |
| Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode | - | 2.015 | - | 2.150 |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>2.358</u> | <u>29.235</u> | <u>3.418</u> | <u>41.554</u> |

| 62. Onverdeeld resultaat (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|---------------------|---------------------|
| Stand begin verslagperiode | 2.015 | 2.150 |
| Toevoeging participatiekapitaal | (2.015) | (2.150) |
| Resultaat verslagperiode | 2.809 | 2.015 |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>2.809</u> | <u>2.015</u> |

| 63. Kortlopende schulden (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Overlopende passiva | 63 | 204 |

64. Intrinsieke waarde

(in euro's)

18-06-2014

31-12-2013

| | | |
|-----------------------------|---------|---------|
| Intrinsieke waarde | 32.044 | 43.569 |
| Aantal units | 2.358 | 3.418 |
| Intrinsieke waarde per unit | 13,5895 | 12,7469 |

65. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

66. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uitreders en rentelasten op rekening courant.

Kostenfactor (Lopende Kosten Factor – LKF)

De lopende kosten factor drukt de kosten over 2014 van het fonds uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|------------------------------------|--|-------------|
| Lopende Kosten Factor (LKF) | | |
| GarantieFonds 2019 | 0,76% | 1,34% |

7. Loyalis InlegGarantieFonds 2020

Balans (voor resultaatbestemming) (in euro's)

| Activa | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------|---------------|
| Beleggingen | | | |
| Aandelen | 67 | - | 27.026 |
| Vorderingen | | | |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 68 | 15.926 | - |
| Overige activa | | | |
| Liquide middelen | 69 | 23.852 | - |
| | | <u>39.778</u> | <u>27.026</u> |

| Passiva | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--------------------------------|-------------|---------------|---------------|
| Fondsvermogen | | | |
| Participatiekapitaal | 70 | 37.897 | 25.609 |
| Onverdeeld resultaat | 71 | 1.726 | 1.312 |
| | | <u>39.623</u> | <u>26.921</u> |
| Kortlopende schulden | | | |
| Overlopende passiva | 72 | 155 | 104 |
| Schuld aan kredietinstellingen | 73 | - | 1 |
| | | <u>155</u> | <u>105</u> |
| | | <u>39.778</u> | <u>27.026</u> |

Winst- en verliesrekening
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Gerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 67 | 4.084 | 430 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 67 | (2.220) | 1.026 |
| Ontvangen toe- en uittreedprovisie | 75 | 17 | 30 |
| Totaal opbrengsten | | 1.881 | 1.486 |
| Beheervergoeding | 76 | 152 | 153 |
| Kosten van aan- en verkopen van Beleggingen | 76 | 3 | 20 |
| Overige bedrijfslasten | 76 | - | 1 |
| Totaal lasten | | 155 | 174 |
| Resultaat | | 1.726 | 1.312 |

Kasstroomoverzicht
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | |
| Resultaat verslagperiode | 71 | 1.726 | 1.312 |
| Gerealiseerde waardeveranderingen | 67 | (4.084) | (430) |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen | 67 | 2.220 | (1.026) |
| Aankoop van beleggingen | 67 | (6.433) | (17.547) |
| Verkoop van beleggingen | 67 | 35.323 | 3.903 |
| Mutatie vorderingen | 68 | (15.926) | - |
| Mutatie kortlopende schulden | 72 | 51 | 77 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Betaald bij inkoop participaties | 70 | (132) | (2.990) |
| Ontvangen bij plaatsing participaties | 70 | 11.108 | 16.700 |
| Mutatie in liquide middelen | | <u>23.853</u> | <u>(1)</u> |

Toelichting op de Balans en de Winst- en verliesrekening

| 67. Beleggingen | | |
|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Stand begin verslagperiode | 27.026 | 11.926 |
| Aankopen | 6.433 | 17.547 |
| Verkopen | (35.323) | (3.903) |
| Herwaardering | <u>1.864</u> | <u>1.456</u> |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>-</u> | <u>27.026</u> |

| 68. Vorderingen | | |
|--|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties * | 15.926 | - |

- Deze vordering bestaat uit nog niet afgerekende/gesettlede verkopen van beleggingen.

69. Liquide middelen
(in euro's)

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

| 70. Fondsvermogen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's |
| Stand begin verslagperiode | 2.066 | 25.609 | 994 | 10.817 |
| Ingekochte Units | (10) | (132) | (246) | (2.990) |
| Uitgegeven Units | 820 | 11.108 | 1.318 | 16.700 |
| Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode | - | 1.312 | - | 1.082 |
| Stand ultimo verslagperiode | 2.876 | 37.897 | 2.066 | 25.609 |

| 71. Onverdeeld resultaat (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stand begin verslagperiode | 1.312 | 1.082 |
| Toevoeging participatiekapitaal | (1.312) | (1.082) |
| Resultaat verslagperiode | 1.726 | 1.312 |
| Stand ultimo verslagperiode | 1.726 | 1.312 |

| 72. Kortlopende schulden | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | | |
| Overlopende passiva | 155 | 104 |

| 73. Schuld aan kredietinstellingen | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | | |
| De schuld aan kredietinstellingen bestaat uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KASBANK. | - | 1 |

74. Intrinsieke waarde

(in euro's)

18-06-2014

31-12-2013

| | | |
|-----------------------------|---------|---------|
| Intrinsieke waarde | 39.623 | 26.921 |
| Aantal units | 2.876 | 2.066 |
| Intrinsieke waarde per unit | 13,7771 | 13,0305 |

75. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

76. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uitreders en rentelasten op rekening courant.

Kostenfactor (Lopende Kosten Factor – LKF)

De lopende kosten factor drukt de kosten over 2014 van het fonds uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|------------------------------------|--|-------------|
| Lopende Kosten Factor (LKF) | | |
| GarantieFonds 2020 | 1,48% | 1,53% |

Omloopfactor (Portefeuille Omloop Factor - POF)

De portefeuille omloop factor drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2014 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|---|--|-------------|
| Portefeuille Omloop Factor (POF) | | |
| GarantieFonds 2020 | 102,81% | 10,94% |

8. Loyalis InlegGarantieFonds 2021

Balans (voor resultaatbestemming)
(in euro's)

| Activa | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Beleggingen | | | |
| Aandelen | 77 | - | 19.367 |
| Vorderingen | | | |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 78 | 8.522 | - |
| Overige activa | | | |
| Liquide middelen | 79 | 11.972 | - |
| | | <u>20.494</u> | <u>19.367</u> |

| Passiva | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Fondsvermogen | | | |
| Participatiekapitaal | 80 | 19.266 | 18.002 |
| Onverdeeld resultaat | 81 | 1.127 | 1.273 |
| | | <u>20.393</u> | <u>19.275</u> |
| Kortlopende schulden | | | |
| Overlopende passiva | 82 | 101 | 90 |
| Schuld aan kredietinstellingen | 83 | - | 2 |
| | | <u>101</u> | <u>92</u> |
| | | <u>20.494</u> | <u>19.367</u> |

Winst- en verliesrekening
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|--------------------|--|--|
| Gerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 77 | 3.772 | 138 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 77 | (2.546) | 1.297 |
| Ontvangen toe- en uittreedprovisie | 85 | 1 | 6 |
| Totaal opbrengsten | | 1.227 | 1.441 |
| Beheervergoeding | 86 | 98 | 162 |
| Kosten van aan- en verkopen van beleggingen | 86 | 2 | 6 |
| Totaal lasten | | 100 | 168 |
| Resultaat | | 1.127 | 1.273 |

Kasstroomoverzicht
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | |
| Resultaat verslagperiode | 81 | 1.127 | 1.273 |
| Gerealiseerde waardeveranderingen | 77 | (3.772) | (138) |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen | 77 | 2.546 | (1.297) |
| Aankoop van beleggingen | 77 | (471) | (5.233) |
| Verkoop van beleggingen | 77 | 21.064 | 1.222 |
| Mutatie vorderingen | 78 | (8.522) | - |
| Mutatie kortlopende schulden | 82 | 11 | 59 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Betaald bij inkoop participaties | 80 | (134) | (107) |
| Ontvangen bij plaatsing participaties | 80 | 125 | 4.219 |
| Mutatie in liquide middelen | | 11.974 | (2) |

Toelichting op de Balans en de Winst- en verliesrekening

| 77. Beleggingen | | |
|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Stand begin verslagperiode | 19.367 | 13.921 |
| Aankopen | 471 | 5.233 |
| Verkopen | (21.064) | (1.222) |
| Herwaardering | <u>1.226</u> | <u>1.435</u> |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>-</u> | <u>19.367</u> |

| 78. Vorderingen | | |
|--|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties * | 8.522 | - |

- Deze vordering bestaat uit nog niet afgerekende/gesettlede verkopen van beleggingen.

79. Liquide middelen
(in euro's)

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

| 80. Fondsvermogen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's |
| Stand begin verslagperiode | 1.499 | 18.002 | 1.173 | 12.497 |
| Ingekochte Units | (10) | (134) | (8) | (107) |
| Uitgegeven Units | 9 | 125 | 334 | 4.219 |
| Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode | - | 1.273 | - | 1.393 |
| Stand ultimo verslagperiode | 1.498 | 19.266 | 1.499 | 18.002 |

| 81. Onverdeeld resultaat (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stand begin verslagperiode | 1.273 | 1.393 |
| Toevoeging participatiekapitaal | (1.273) | (1.393) |
| Resultaat verslagperiode | 1.127 | 1.273 |
| Stand ultimo verslagperiode | 1.127 | 1.273 |

| 82. Kortlopende schulden (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Overlopende passiva | 101 | 90 |

| 83. Schuld aan kredietinstellingen (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------------|-------------------|
|--|-------------------|-------------------|

De schuld aan kredietinstellingen bestaat uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KASBANK. - 2

84. Intrinsieke waarde

(in euro's)

| | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Intrinsieke waarde | 20.393 | 19.275 |
| Aantal units | 1.498 | 1.499 |
| Intrinsieke waarde per unit | 13,6135 | 12,8586 |

85. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

86. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uitreders en rentelasten op rekening courant.

Kostenfactor (Lopende Kosten Factor – LKF)

De lopende kosten factor drukt de kosten over 2014 van het fonds uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|------------------------------------|---------------------------------|-------|
| Lopende Kosten Factor (LKF) | | |
| GarantieFonds 2021 | 1,49% | 1,52% |

Omloopfactor (Portefeuille Omloop Factor - POF)

De portefeuille omloop factor drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2014 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|---|---------------------------------|--------|
| Portefeuille Omloop Factor (POF) | | |
| GarantieFonds 2021 | 108,30% | 12,40% |

9. Loyalis InlegGarantieFonds 2022

Balans (voor resultaatbestemming) (in euro's)

| Activa | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------|---------------|
| Beleggingen | | | |
| Aandelen | 87 | - | 46.198 |
| Vorderingen | | | |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 88 | 21.069 | - |
| Overige activa | | | |
| Liquide middelen | 89 | 27.878 | - |
| | | 48.947 | 46.198 |

| Passiva | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--------------------------------|-------------|---------------|---------------|
| Fondsvermogen | | | |
| Participatiekapitaal | 90 | 46.011 | 44.042 |
| Onverdeeld resultaat | 91 | 2.696 | 1.978 |
| | | 48.707 | 46.020 |
| Kortlopende schulden | | | |
| Overlopende passiva | 92 | 240 | 177 |
| Schuld aan kredietinstellingen | 93 | - | 1 |
| | | 240 | 178 |
| | | 48.947 | 46.198 |

Winst- en verliesrekening
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Gerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 87 | 6.018 | 96 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 87 | (3.086) | 2.088 |
| Ontvangen toe- en uittreedprovisie | 95 | - | - |
| Totaal opbrengsten | | 2.932 | 2.237 |
| Beheervergoeding | 96 | 232 | 221 |
| Kosten van aan- en verkopen van Beleggingen | 96 | 4 | 38 |
| Totaal lasten | | 236 | 259 |
| Resultaat | | 2.696 | 1.978 |

Kasstroomoverzicht
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | |
| Resultaat verslagperiode | 91 | 2.696 | 1.978 |
| Gerealiseerde waardeveranderingen | 87 | (6.018) | (96) |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen | 87 | 3.086 | (2.088) |
| Aankoop van beleggingen | 87 | (1.070) | (36.181) |
| Verkoop van beleggingen | 87 | 50.200 | 1.140 |
| Mutatie vorderingen | 88 | (21.069) | - |
| Mutatie kortlopende schulden | 92 | 63 | 156 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Betaald bij inkoop participaties | 90 | (134) | (106) |
| Ontvangen bij plaatsing participaties | 90 | 125 | 35.196 |
| Mutatie in liquide middelen | | <u>27.879</u> | <u>(1)</u> |

Toelichting op de Balans en de Winst- en verliesrekening

| 87. Beleggingen | | |
|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Stand begin verslagperiode | 46.198 | 8.973 |
| Aankopen | 1.070 | 36.181 |
| Verkopen | (50.200) | (1.140) |
| Herwaardering | <u>2.932</u> | <u>2.184</u> |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>-</u> | <u>46.198</u> |

| 88. Vorderingen | | |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |

Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties * 21.069 -

- Deze vordering bestaat uit nog niet afgerekende/gesettelde verkopen van beleggingen.

89. Liquide middelen

(in euro's)

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

| 90. Fondsvermogen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's |
| Stand begin verslagperiode | 3.501 | 44.042 | 741 | 7.945 |
| Ingekochte Units | (10) | (134) | (8) | (106) |
| Uitgegeven Units | 9 | 125 | 2.768 | 35.196 |
| Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode | - | 1.978 | - | 1.007 |
| Stand ultimo verslagperiode | 3.500 | 46.011 | 3.501 | 44.042 |

| 91. Onverdeeld resultaat (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stand begin verslagperiode | 1.978 | 1.007 |
| Toevoeging participatiekapitaal | (1.978) | (1.007) |
| Resultaat verslagperiode | 2.696 | 1.978 |
| Stand ultimo verslagperiode | 2.696 | 1.978 |

| 92. Kortlopende schulden (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Overlopende passiva | 240 | 177 |

| 93. Schuld aan kredietinstellingen (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------------|-------------------|
|--|-------------------|-------------------|

De schuld aan kredietinstellingen bestaat uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KASBANK

| | | |
|--|---|---|
| | - | 1 |
|--|---|---|

94. Intrinsieke waarde

(in euro's)

18-06-2014

31-12-2013

| | | |
|-----------------------------|---------|---------|
| Intrinsieke waarde | 48.707 | 46.020 |
| Aantal units | 3.500 | 3.501 |
| Intrinsieke waarde per unit | 13,9163 | 13,1448 |

95. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

96. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uitreders en rentelasten op rekening courant.

Kostenfactor (Lopende Kosten Factor – LKF)

De lopende kosten factor drukt de kosten over 2014 van het fonds uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|------------------------------------|--|-------------|
| Lopende Kosten Factor (LKF) | | |
| GarantieFonds 2022 | 1,49% | 1,56% |

Omloopfactor (Portefeuille Omloop Factor - POF)

De portefeuille omloop factor drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2014 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|---|--|-------------|
| Portefeuille Omloop Factor (POF) | | |
| GarantieFonds 2022 | 108,80% | 8,69% |

10. Loyalis InlegGarantieFonds 2023

Balans (voor resultaatbestemming) (in euro's)

| Activa | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Beleggingen | | | |
| Aandelen | 97 | - | 18.532 |
| Vorderingen | | | |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 98 | 4.726 | - |
| Overige activa | | | |
| Liquide middelen | 99 | 5.638 | - |
| | | 10.364 | 18.532 |

| Passiva | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Fondsvermogen | | | |
| Participatiekapitaal | 100 | 9.181 | 17.358 |
| Onverdeeld resultaat | 101 | 1.092 | 1.109 |
| | | 10.273 | 18.467 |
| Kortlopende schulden | | | |
| Overlopende passiva | 102 | 91 | 63 |
| Schuld aan kredietinstellingen | 103 | - | 2 |
| | | 91 | 65 |
| | | 10.364 | 18.532 |

Winst- en verliesrekening
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|--------------------|--|--|
| Gerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 97 | 3.063 | 104 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 97 | (1.896) | 1.102 |
| Ontvangen toe- en uittreedprovisie | 105 | 14 | 15 |
| Totaal opbrengsten | | 1.181 | 1.221 |
| Beheervergoeding | 106 | 88 | 101 |
| Kosten van aan- en verkopen van Beleggingen | 106 | 1 | 11 |
| Totaal lasten | | 89 | 112 |
| Resultaat | | 1.092 | 1.109 |

Kasstroomoverzicht
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | |
| Resultaat verslagperiode | 101 | 1.092 | 1.109 |
| Gerealiseerde waardeveranderingen | 97 | (3.063) | (104) |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen | 97 | 1.896 | (1.102) |
| Aankoop van beleggingen | 97 | (550) | (10.286) |
| Verkoop van beleggingen | 97 | 20.249 | 842 |
| Mutatie vorderingen | 98 | (4.726) | - |
| Mutatie kortlopende schulden | 102 | 28 | 45 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Betaald bij inkoop participaties | 100 | (9.386) | (241) |
| Ontvangen bij plaatsing participaties | 100 | 100 | 9.735 |
| Mutatie in liquide middelen | | 5.640 | (2) |

Toelichting op de Balans en de Winst- en verliesrekening

| 97. Beleggingen | | |
|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Stand begin verslagperiode | 18.532 | 7.882 |
| Aankopen | 550 | 10.286 |
| Verkopen | (20.249) | (842) |
| Herwaardering | <u>1.167</u> | <u>1.206</u> |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>-</u> | <u>18.532</u> |

| 98. Vorderingen | | |
|--|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties * | 4.726 | - |

- Deze vordering bestaat uit nog niet afgerekende/gesettlede verkopen van beleggingen.

99. Liquide middelen
(in euro's)

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK

| 100. Fondsvermogen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's |
| Stand begin verslagperiode | 1.409 | 17.358 | 655 | 6.938 |
| Ingekochte Units | (682) | (9.386) | (19) | (241) |
| Uitgegeven Units | 8 | 100 | 773 | 9.735 |
| Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode | - | 1.109 | - | 926 |
| Stand ultimo verslagperiode | 735 | 9.181 | 1.409 | 17.358 |

| 101. Onverdeeld resultaat (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Stand begin verslagperiode | 1.109 | 926 |
| Toevoeging participatiekapitaal | (1.109) | (926) |
| Resultaat verslagperiode | 1.092 | 1.109 |
| Stand ultimo verslagperiode | 1.092 | 1.109 |

| 102. Kortlopende schulden (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Overlopende passiva | 91 | 63 |

| 103. Schuld aan kredietinstellingen (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|-------------------|-------------------|
|---|-------------------|-------------------|

De schuld aan kredietinstellingen bestaat uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KASBANK. - 2

104. Intrinsieke waarde

(in euro's)

18-06-2014

31-12-2013

| | | |
|-----------------------------|---------|---------|
| Intrinsieke waarde | 10.273 | 18.467 |
| Aantal units | 735 | 1.409 |
| Intrinsieke waarde per unit | 13,9769 | 13,1065 |

105. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

106. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uitreders en rentelasten op rekening courant.

Kostenfactor (Lopende Kosten Factor – LKF)

De lopende kosten factor drukt de kosten over 2014 van het fonds uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|------------------------------------|--|-------------|
| Lopende Kosten Factor (LKF) | | |
| GarantieFonds 2023 | 1,49% | 1,55% |

Omloopfactor (Portefeuille Omloop Factor - POF)

De portefeuille omloop factor drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2014 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|---|--|-------------|
| Portefeuille Omloop Factor (POF) | | |
| GarantieFonds 2023 | 62,37% | 10,74% |

11. Loyalis InlegGarantieFonds 2024

Balans (voor resultaatbestemming)
(in euro's)

| Activa | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Beleggingen | | | |
| Aandelen | 107 | - | 11.716 |
| Vorderingen | | | |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 108 | 5.709 | - |
| Overige activa | | | |
| Liquide middelen | 109 | 6.689 | - |
| | | <u>12.398</u> | <u>11.716</u> |

| Passiva | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Fondsvermogen | | | |
| Participatiekapitaal | 110 | 11.653 | 10.645 |
| Onverdeeld resultaat | 111 | 686 | 1.016 |
| | | <u>12.339</u> | <u>11.661</u> |
| Kortlopende schulden | | | |
| Overlopende passiva | 112 | 59 | 53 |
| Schuld aan kredietinstellingen | 113 | - | 2 |
| | | <u>59</u> | <u>55</u> |
| | | <u>12.398</u> | <u>11.716</u> |

Winst- en verliesrekening
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|--------------------|--|--|
| Gerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 107 | 2.604 | 115 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 107 | (1.860) | 1.006 |
| Totaal opbrengsten | | 744 | 1.121 |
| Beheervergoeding | 116 | 57 | 104 |
| Kosten van aan- en verkopen van Beleggingen | 116 | 1 | 1 |
| Totaal lasten | | 58 | 105 |
| Resultaat | | 686 | 1.016 |

Kasstroomoverzicht
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | |
| Resultaat verslagperiode | 111 | 686 | 1.106 |
| Gerealiseerde waardeveranderingen | 107 | (2.604) | (115) |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen | 107 | 1.860 | (1.006) |
| Aankoop van beleggingen | 107 | (339) | (867) |
| Verkoop van beleggingen | 107 | 12.799 | 922 |
| Mutatie vorderingen | 108 | (5.709) | - |
| Mutatie kortlopende schulden | 112 | 6 | 32 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Betaald bij inkoop participaties | 110 | (133) | (107) |
| Ontvangen bij plaatsing participaties | 110 | 125 | 125 |
| Mutatie in liquide middelen | | 6.691 | - |

Toelichting op de Balans en de Winst- en verliesrekening

| 107. Beleggingen | | |
|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Stand begin verslagperiode | 11.716 | 10.650 |
| Aankopen | 339 | 867 |
| Verkopen | (12.799) | (922) |
| Herwaardering | <u>744</u> | <u>1.121</u> |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>-</u> | <u>11.716</u> |

| 108. Vorderingen | | |
|--|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties * | 5.709 | - |

- Deze vordering bestaat uit nog niet afgerekende/gesettlede verkopen van beleggingen.

109. Liquide middelen
(in euro's)

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

| 110. Fondsvermogen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's |
| Stand begin verslagperiode | 908 | 10.645 | 907 | 9.618 |
| Ingekochte Units | (10) | (133) | (9) | (107) |
| Uitgegeven Units | 9 | 125 | 10 | 125 |
| Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode | - | 1.016 | - | 1.009 |
| Stand ultimo verslagperiode | 907 | 11.653 | 908 | 10.645 |

| 111. Onverdeeld resultaat (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Stand begin verslagperiode | 1.016 | 1.009 |
| Toevoeging participatiekapitaal | (1.016) | (1.009) |
| Resultaat verslagperiode | 686 | 1.016 |
| Stand ultimo verslagperiode | 686 | 1.016 |

| 112. Kortlopende schulden (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Overlopende passiva | 59 | 53 |

| 113. Schuld aan kredietinstellingen (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|-------------------|-------------------|
|---|-------------------|-------------------|

De schuld aan kredietinstellingen bestaat uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KASBANK. - 2

114. Intrinsieke waarde

(in euro's)

18-06-2014

31-12-2013

| | | |
|-----------------------------|---------|---------|
| Intrinsieke waarde | 12.339 | 11.661 |
| Aantal units | 907 | 908 |
| Intrinsieke waarde per unit | 13,6042 | 12,8425 |

115. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

116. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uitreders en rentelasten op rekening courant.

Kostenfactor (Lopende Kosten Factor – LKF)

De lopende kosten factor drukt de kosten over 2014 van het fonds uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|------------------------------------|--|-------------|
| Lopende Kosten Factor (LKF) | | |
| GarantieFonds 2024 | 1,47% | 1,53% |

Omloopfactor (Portefeuille Omloop Factor - POF)

De portefeuille omloop factor drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2014 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|---|--|-------------|
| Portefeuille Omloop Factor (POF) | | |
| GarantieFonds 2024 | 108,57% | 13,94% |

12. Loyalis InlegGarantieFonds 2025

Balans (voor resultaatbestemming)
(in euro's)

| Activa | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Beleggingen | | | |
| Aandelen | 117 | - | 8.871 |
| Vorderingen | | | |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 118 | 4.463 | - |
| Overige activa | | | |
| Liquide middelen | 119 | 4.924 | - |
| | | <u>9.387</u> | <u>8.871</u> |

| Passiva | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Fondsvermogen | | | |
| Participatiekapitaal | 120 | 8.821 | 8.048 |
| Onverdeeld resultaat | 121 | 521 | 781 |
| | | <u>9.342</u> | <u>8.829</u> |
| Kortlopende schulden | | | |
| Overlopende passiva | 122 | 45 | 40 |
| Schuld aan kredietinstellingen | 123 | - | 2 |
| | | <u>45</u> | <u>42</u> |
| | | <u>9.387</u> | <u>8.871</u> |

Winst- en verliesrekening
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|--------------------|--|--|
| Gerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 117 | 2.135 | 96 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 117 | (1.571) | 764 |
| Totaal opbrengsten | | 564 | 860 |
| Beheervergoeding | 126 | 42 | 78 |
| Kosten van aan- en verkopen van Beleggingen | 126 | 1 | 1 |
| Totaal lasten | | 43 | 79 |
| Resultaat | | 521 | 781 |

Kasstroomoverzicht
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | |
| Resultaat verslagperiode | 121 | 521 | 781 |
| Gerealiseerde waardeveranderingen | 117 | (2.135) | (96) |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen | 117 | 1.571 | (764) |
| Aankoop van beleggingen | 117 | (330) | (746) |
| Verkoop van beleggingen | 117 | 9.765 | 683 |
| Mutatie vorderingen | 118 | (4.463) | - |
| Mutatie kortlopende schulden | 122 | 5 | 22 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Betaald bij inkoop participaties | 120 | (133) | (107) |
| Ontvangen bij plaatsing participaties | 120 | 125 | 225 |
| Mutatie in liquide middelen | | 4.926 | (2) |

Toelichting op de Balans en de Winst- en verliesrekening

| 117. Beleggingen | | |
|------------------------------------|-------------------|---------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Stand begin verslagperiode | 8.871 | 7.948 |
| Aankopen | 330 | 746 |
| Verkopen | (9.765) | (683) |
| Herwaardering | <u>564</u> | <u>860</u> |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>-</u> | <u>8.871</u> |

| 118. Vorderingen | | |
|--|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties * | 4.463 | - |

- Deze vordering bestaat uit nog niet afgerekende/gesettlede verkopen van beleggingen.

119. Liquide middelen
(in euro's)

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

| 120. Fondsvermogen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's |
| Stand begin verslagperiode | 683 | 8.048 | 673 | 7.016 |
| Ingekochte Units | (10) | (133) | (8) | (107) |
| Uitgegeven Units | 9 | 125 | 18 | 225 |
| Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode | - | 781 | - | 914 |
| Stand ultimo verslagperiode | 682 | 8.821 | 683 | 8.048 |

| 121. Onverdeeld resultaat (in euro's) | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|---|-------------------|--|-------------------|--|
| Stand begin verslagperiode | 781 | | 914 | |
| Toevoeging participatiekapitaal | (781) | | (914) | |
| Resultaat verslagperiode | 521 | | 781 | |
| Stand ultimo verslagperiode | 521 | | 781 | |

| 122. Kortlopende schulden | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|----------------------------------|-------------------|--|-------------------|--|
| (in euro's) | | | | |
| Overlopende passiva | 45 | | 40 | |

| 123. Schuld aan kredietinstellingen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|--|-------------------|--|
| (in euro's) | | | | |

De schuld aan kredietinstellingen bestaat uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KASBANK. - 2

124. Intrinsieke waarde

(in euro's)

18-06-2014

31-12-2013

| | | |
|-----------------------------|---------|---------|
| Intrinsieke waarde | 9.342 | 8.829 |
| Aantal units | 682 | 683 |
| Intrinsieke waarde per unit | 13,6979 | 12,9268 |

125. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

126. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uitreders en rentelasten op rekening courant.

Kostenfactor (Lopende Kosten Factor – LKF)

De lopende kosten factor drukt de kosten over 2014 van het fonds uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|------------------------------------|--|-------------|
| Lopende Kosten Factor (LKF) | | |
| GarantieFonds 2025 | 1,47% | 1,53% |

Omloopfactor (Portefeuille Omloop Factor - POF)

De portefeuille omloop factor drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2014 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|---|--|-------------|
| Portefeuille Omloop Factor (POF) | | |
| GarantieFonds 2025 | 109,60% | 13,03% |

13. Loyalis InlegGarantieFonds 2026

Balans (voor resultaatbestemming)
(in euro's)

| Activa | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Beleggingen | | | |
| Aandelen | 127 | - | 21.339 |
| Vorderingen | | | |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 128 | 11.108 | - |
| Overige activa | | | |
| Liquide middelen | 129 | 11.557 | - |
| | | 22.665 | 21.339 |

| Passiva | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Fondsvermogen | | | |
| Participatiekapitaal | 130 | 21.299 | 19.409 |
| Onverdeeld resultaat | 131 | 1.259 | 1.835 |
| | | 22.558 | 21.244 |
| Kortlopende schulden | | | |
| Overlopende passiva | 132 | 107 | 92 |
| Schuld aan kredietinstellingen | 133 | - | 3 |
| | | 107 | 95 |
| | | 22.665 | 21.339 |

Winst- en verliesrekening
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|--------------------|--|--|
| Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen | 127 | 4.576 | 167 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen | 127 | (3.216) | 1.846 |
| Ontvangen toe- en uittreedprovisie | 135 | 1 | 5 |
| Totaal opbrengsten | | 1.361 | 2.018 |
| Beheervergoeding | 136 | 100 | 179 |
| Kosten van aan- en verkopen van beleggingen | 136 | 2 | 4 |
| Totaal lasten | | 102 | 183 |
| Resultaat | | 1.259 | 1.835 |

Kasstroomoverzicht
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | |
| Resultaat verslagperiode | 131 | 1.259 | 1.835 |
| Gerealiseerde waardeveranderingen | 127 | (4.576) | (167) |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen | 127 | 3.216 | (1.846) |
| Aankoop van beleggingen | 127 | (665) | (5.449) |
| Verkoop van beleggingen | 127 | 23.364 | 1.409 |
| Mutatie vorderingen | 128 | (11.108) | - |
| Mutatie kortlopende schulden | 132 | 15 | 58 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Betaald bij inkoop participaties | 130 | (133) | (106) |
| Ontvangen bij plaatsing participaties | 130 | 188 | 3.158 |
| Mutatie in liquide middelen | | 11.560 | (1.108) |

Toelichting op de Balans en de Winst- en verliesrekening

| 127. Beleggingen | | |
|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Stand begin verslagperiode | 21.339 | 15.286 |
| Aankopen | 665 | 5.449 |
| Verkopen | (23.364) | (1.409) |
| Herwaardering | <u>1.360</u> | <u>2.013</u> |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>-</u> | <u>21.339</u> |

| 128. Vorderingen | | |
|--|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties * | 11.108 | - |

- Deze vordering bestaat uit nog niet afgerekende/gesettlede verkopen van beleggingen.

129. Liquide middelen
(in euro's)

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

| 130. Fondsvermogen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's |
| Stand begin verslagperiode | 1.695 | 19.409 | 1.436 | 14.647 |
| Ingekochte Units | (10) | (133) | (9) | (106) |
| Uitgegeven Units | 15 | 188 | 268 | 3.158 |
| Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode | - | 1.835 | - | 1.710 |
| Stand ultimo verslagperiode | 1.700 | 21.299 | 1.695 | 19.409 |

| 131. Onverdeeld resultaat (in euro's) | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|---|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| Stand begin verslagperiode | | 1.835 | | 1.710 |
| Toevoeging participatiekapitaal | | (1.835) | | (1.710) |
| Resultaat verslagperiode | | 1.259 | | 1.835 |
| Stand ultimo verslagperiode | | 1.259 | | 1.835 |

| 132. Kortlopende schulden (in euro's) | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|---|-------------------|-----|-------------------|----|
| Overlopende passiva | | 107 | | 92 |

| 133. Schuld aan kredietinstellingen (in euro's) | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|---|-------------------|--|-------------------|--|
|---|-------------------|--|-------------------|--|

De schuld aan kredietinstellingen bestaat uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KASBANK. - 3

134. Intrinsieke waarde

(in euro's)

18-06-2014

31-12-2013

| | | |
|-----------------------------|---------|---------|
| Intrinsieke waarde | 22.558 | 21.244 |
| Aantal units | 1.700 | 1.695 |
| Intrinsieke waarde per unit | 13,2694 | 12,5333 |

135. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

136. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uitreders en rentelasten op rekening courant.

Kostenfactor (Lopende Kosten Factor – LKF)

De lopende kosten factor drukt de kosten over 2014 van het fonds uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|------------------------------------|--|-------------|
| Lopende Kosten Factor (LKF) | | |
| GarantieFonds 2026 | 1,45% | 1,54% |

Omloopfactor (Portefeuille Omloop Factor - POF)

De portefeuille omloop factor drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2014 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|---|--|-------------|
| Portefeuille Omloop Factor (POF) | | |
| GarantieFonds 2026 | 109,51% | 18,65% |

14. Loyalis InlegGarantieFonds 2027

Balans (voor resultaatbestemming)
(in euro's)

| Activa | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Beleggingen | | | |
| Aandelen | 137 | - | 9.724 |
| Vorderingen | | | |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 138 | 5.202 | - |
| Overige activa | | | |
| Liquide middelen | 139 | 4.965 | - |
| | | <u>10.167</u> | <u>9.724</u> |

| Passiva | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Fondsvermogen | | | |
| Participatiekapitaal | 140 | 9.544 | 8.759 |
| Onverdeeld resultaat | 141 | 575 | 920 |
| | | <u>10.119</u> | <u>9.679</u> |
| Kortlopende schulden | | | |
| Overlopende passiva | 142 | 48 | 44 |
| Schuld aan kredietinstellingen | 143 | - | 1 |
| | | <u>48</u> | <u>45</u> |
| | | <u>10.167</u> | <u>9.724</u> |

Winst- en verliesrekening
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Gerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 137 | 2.119 | 262 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 137 | (1.499) | 744 |
| Ontvangen toe- en uittreedprovisie | 145 | - | 4 |
| Totaal opbrengsten | | 620 | 1.010 |
| Beheervergoeding | 146 | 44 | 87 |
| Kosten van aan- en verkopen van Beleggingen | 146 | 1 | 3 |
| Totaal lasten | | 45 | 90 |
| Resultaat | | 575 | 920 |

Kasstroomoverzicht
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | |
| Resultaat verslagperiode | 141 | 575 | 920 |
| Gerealiseerde waardeveranderingen | 137 | (2.119) | (262) |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen | 137 | 1.499 | (744) |
| Aankoop van beleggingen | 137 | (235) | (1.889) |
| Verkoop van beleggingen | 137 | 10.579 | 2.017 |
| Mutatie vorderingen | 138 | (5.202) | - |
| Mutatie kortlopende schulden | 142 | 4 | 24 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Betaald bij inkoop participaties | 140 | (135) | (1.314) |
| Ontvangen bij plaatsing participaties | 140 | - | 1.248 |
| Mutatie in liquide middelen | | 4.966 | - |

Toelichting op de Balans en de Winst- en verliesrekening

| 137. Beleggingen | | |
|------------------------------------|-------------------|---------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Stand begin verslagperiode | 9.724 | 8.846 |
| Aankopen | 235 | 1.889 |
| Verkopen | (10.579) | (2.017) |
| Herwaardering | <u>620</u> | <u>1.006</u> |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>-</u> | <u>9.724</u> |

| 138. Vorderingen | | |
|--|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties * | 5.202 | - |

- Deze vordering bestaat uit nog niet afgerekende/gesettelde verkopen van beleggingen.

139. Liquide middelen
(in euro's)

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

| 140. Fondsvermogen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's |
| Stand begin verslagperiode | 749 | 8.759 | 753 | 7.781 |
| Ingekochte Units | (10) | (135) | (103) | (1.314) |
| Uitgegeven Units | - | - | 99 | 1.248 |
| Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode | - | 920 | - | 1.044 |
| Stand ultimo verslagperiode | 739 | 9.544 | 749 | 8.759 |

| 141. Onverdeeld resultaat (in euro's) | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|---|-------------------|--|-------------------|--|
| Stand begin verslagperiode | 920 | | 1.044 | |
| Toevoeging participatiekapitaal | (920) | | (1.044) | |
| Resultaat verslagperiode | 575 | | 920 | |
| Stand ultimo verslagperiode | 575 | | 920 | |

| 142. Kortlopende schulden (in euro's) | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|---|-------------------|--|-------------------|--|
| Overlopende passiva | 48 | | 44 | |

| 143. Schuld aan kredietinstellingen (in euro's) | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|---|-------------------|--|-------------------|--|
|---|-------------------|--|-------------------|--|

De schuld aan kredietinstellingen bestaat uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KASBANK. - 1

144. Intrinsieke waarde

(in euro's)

18-06-2014

31-12-2013

| | | |
|-----------------------------|---------|---------|
| Intrinsieke waarde | 10.119 | 9.679 |
| Aantal units | 739 | 749 |
| Intrinsieke waarde per unit | 13,6928 | 12,9226 |

145. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

146. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uitreders en rentelasten op rekening courant.

Kostenfactor (Lopende Kosten Factor – LKF)

De lopende kosten factor drukt de kosten over 2014 van het fonds uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|------------------------------------|--|-------------|
| Lopende Kosten Factor (LKF) | | |
| GarantieFonds 2027 | 1,44% | 1,54% |

Omloopfactor (Portefeuille Omloop Factor - POF)

De portefeuille omloop factor drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2014 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|---|--|-------------|
| Portefeuille Omloop Factor (POF) | | |
| GarantieFonds 2027 | 108,60% | 14,36% |

15. Loyalis InlegGarantieFonds 2028

Balans (voor resultaatbestemming)
(in euro's)

| Activa | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Beleggingen | | | |
| Aandelen | 147 | - | 9.687 |
| Vorderingen | | | |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 148 | 5.335 | - |
| Overige activa | | | |
| Liquide middelen | 149 | 4.794 | - |
| | | <u>10.129</u> | <u>9.687</u> |

| Passiva | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Fondsvermogen | | | |
| Participatiekapitaal | 150 | 9.508 | 8.747 |
| Onverdeeld resultaat | 151 | 573 | 896 |
| | | <u>10.081</u> | <u>9.643</u> |
| Kortlopende schulden | | | |
| Overlopende passiva | 152 | 48 | 43 |
| Schuld aan kredietinstellingen | 153 | - | 1 |
| | | <u>48</u> | <u>44</u> |
| | | <u>10.129</u> | <u>9.687</u> |

Winst- en verliesrekening
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Gerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 147 | 2.126 | 99 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 147 | (1.508) | 875 |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 155 | - | 2 |
| Ontvangen toe- en uitteedprovisie | 155 | - | 2 |
| Totaal opbrengsten | | 618 | 978 |
| Beheervergoeding | 156 | 44 | 80 |
| Kosten van aan- en verkopen van Beleggingen | 156 | 1 | 2 |
| Totaal lasten | | 45 | 82 |
| Resultaat | | 573 | 896 |

Kasstroomoverzicht
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | |
| Resultaat verslagperiode | 151 | 573 | 896 |
| Gerealiseerde waardeveranderingen | 147 | (2.126) | (99) |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen | 147 | 1.508 | (875) |
| Aankoop van beleggingen | 147 | (238) | (1.742) |
| Verkoop van beleggingen | 147 | 10.543 | 782 |
| Mutatie vorderingen | 148 | (5.335) | - |
| Mutatie kortlopende schulden | 152 | 5 | 23 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Betaald bij inkoop participaties | 150 | (135) | (136) |
| Ontvangen bij plaatsing participaties | 150 | - | 1.148 |
| Mutatie in liquide middelen | | <u>4.795</u> | <u>(3)</u> |

Toelichting op de Balans en de Winst- en verliesrekening

| 147. Beleggingen | | |
|------------------------------------|-------------------|---------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Stand begin verslagperiode | 9.687 | 7.753 |
| Aankopen | 238 | 1.742 |
| Verkopen | (10.543) | (782) |
| Herwaardering | <u>618</u> | <u>974</u> |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>-</u> | <u>9.687</u> |

| 148. Vorderingen | | |
|--|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties * | 5.335 | - |

- Deze vordering bestaat uit nog niet afgerekende/gesettlede verkopen van beleggingen.

149. Liquide middelen
(in euro's)

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

| 150. Fondsvermogen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's |
| Stand begin verslagperiode | 747 | 8.747 | 663 | 6.609 |
| Ingekochte Units | (10) | (135) | (10) | (136) |
| Uitgegeven Units | - | - | 94 | 1.148 |
| Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode | - | 896 | - | 1.126 |
| Stand ultimo verslagperiode | 737 | 9.508 | 747 | 8.747 |

| 151. Onverdeeld resultaat (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Stand begin verslagperiode | 896 | 1.126 |
| Toevoeging participatiekapitaal | (896) | (1.126) |
| Resultaat verslagperiode | 573 | 896 |
| Stand ultimo verslagperiode | 573 | 896 |

| 152. Kortlopende schulden (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Overlopende passiva | 48 | 43 |

| 153. Schuld aan kredietinstellingen (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|-------------------|-------------------|
|---|-------------------|-------------------|

De schuld aan kredietinstellingen bestaat uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KASBANK.

| | |
|---|---|
| - | 1 |
|---|---|

154. Intrinsieke waarde

(in euro's)

18-06-2014

31-12-2013

| | | |
|-----------------------------|---------|---------|
| Intrinsieke waarde | 10.081 | 9.643 |
| Aantal units | 737 | 747 |
| Intrinsieke waarde per unit | 13,6784 | 12,9090 |

155. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

156. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uitreders en rentelasten op rekening courant.

Kostenfactor (Lopende Kosten Factor – LKF)

De lopende kosten factor drukt de kosten over 2014 van het fonds uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|------------------------------------|--|-------------|
| Lopende Kosten Factor (LKF) | | |
| GarantieFonds 2028 | 1,46% | 1,54% |

Omloopfactor (Portefeuille Omloop Factor - POF)

De portefeuille omloop factor drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2014 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|---|--|-------------|
| Portefeuille Omloop Factor (POF) | | |
| GarantieFonds 2028 | 108,72% | 14,26% |

16. Loyalis InlegGarantieFonds 2029

Balans (voor resultaatbestemming)
(in euro's)

| Activa | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------|--------------|
| Beleggingen | | | |
| Aandelen | 157 | - | 9.828 |
| Vorderingen | | | |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 158 | 5.567 | - |
| Overige activa | | | |
| Liquide middelen | 159 | 4.846 | - |
| | | <u>10.413</u> | <u>9.828</u> |

| Passiva | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--------------------------------|-------------|---------------|--------------|
| Fondsvermogen | | | |
| Participatiekapitaal | 160 | 9.783 | 8.812 |
| Onverdeeld resultaat | 161 | 583 | 971 |
| | | <u>10.366</u> | <u>9.783</u> |
| Kortlopende schulden | | | |
| Overlopende passiva | 162 | 47 | 43 |
| Schuld aan kredietinstellingen | 163 | - | 2 |
| | | <u>47</u> | <u>45</u> |
| | | <u>10.413</u> | <u>9.828</u> |

Winst- en verliesrekening
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|--------------------|--|--|
| Gerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 157 | 2.171 | 109 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 157 | (1.543) | 947 |
| Totaal opbrengsten | | 628 | 1.057 |
| Beheervergoeding | 166 | 44 | 85 |
| Kosten van aan- en verkopen van Beleggingen | 166 | 1 | 1 |
| Totaal lasten | | 45 | 86 |
| Resultaat | | 583 | 971 |

Kasstroomoverzicht
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | |
| Resultaat verslagperiode | 161 | 583 | 971 |
| Gerealiseerde waardeveranderingen | 157 | (2.171) | (109) |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen | 157 | 1.543 | (947) |
| Aankoop van beleggingen | 157 | (247) | (889) |
| Verkoop van beleggingen | 157 | 10.703 | 937 |
| Mutatie vorderingen | 158 | (5.567) | - |
| Mutatie kortlopende schulden | 162 | 4 | 23 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Betaald bij inkoop participaties | 160 | - | (238) |
| Ontvangen bij plaatsing participaties | 160 | - | 250 |
| Mutatie in liquide middelen | | <u>4.848</u> | <u>(2)</u> |

Toelichting op de Balans en de Winst- en verliesrekening

| 157. Beleggingen | | |
|------------------------------------|-------------------|---------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Stand begin verslagperiode | 9.828 | 8.820 |
| Aankopen | 247 | 889 |
| Verkopen | (10.703) | (937) |
| Herwaardering | <u>628</u> | <u>1.056</u> |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>-</u> | <u>9.828</u> |

| 158. Vorderingen | | |
|--|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties * | 5.567 | - |

- Deze vordering bestaat uit nog niet afgerekende/gesettlede verkopen van beleggingen.

159. Liquide middelen
(in euro's)

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK

| 160. Fondsvermogen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's |
| Stand begin verslagperiode | 788 | 8.812 | 787 | 7.762 |
| Ingekochte Units | - | - | (20) | (238) |
| Uitgegeven Units | - | - | 21 | 250 |
| Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode | - | 971 | - | 1.038 |
| Stand ultimo verslagperiode | 788 | 9.783 | 788 | 8.812 |

| 161. Onverdeeld resultaat (in euro's) | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|---|-------------------|------------|-------------------|------------|
| Stand begin verslagperiode | | 971 | | 1.038 |
| Toevoeging participatiekapitaal | | (971) | | (1.038) |
| Resultaat verslagperiode | | 583 | | 971 |
| Stand ultimo verslagperiode | | 583 | | 971 |

| 162. Kortlopende schulden | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|----------------------------------|-------------------|----|-------------------|----|
| (in euro's) | | | | |
| Overlopende passiva | | 47 | | 43 |

| 163. Schuld aan kredietinstellingen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|--|-------------------|--|
| (in euro's) | | | | |

De schuld aan kredietinstellingen bestaat uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KASBANK

| | | |
|--|---|---|
| | - | 2 |
|--|---|---|

164. Intrinsieke waarde

(in euro's)

18-06-2014

31-12-2013

| | | |
|-----------------------------|---------|---------|
| Intrinsieke waarde | 10.366 | 9.783 |
| Aantal units | 788 | 788 |
| Intrinsieke waarde per unit | 13,1548 | 12,4150 |

165. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

166. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Kostenfactor (Lopende Kosten Factor – LKF)

De lopende kosten factor drukt de kosten over 2014 van het fonds uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|------------------------------------|--|-------------|
| Lopende Kosten Factor (LKF) | | |
| GarantieFonds 2029 | 1,44% | 1,54% |

Omloopfactor (Portefeuille Omloop Factor - POF)

De portefeuille omloop factor drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2014 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|---|--|-------------|
| Portefeuille Omloop Factor (POF) | | |
| GarantieFonds 2029 | 110,18% | 14,35% |

17. Loyalis InlegGarantieFonds 2030

Balans (voor resultaatbestemming)
(in euro's)

| Activa | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|-------------|---------------|---------------|
| Beleggingen | | | |
| Aandelen | 167 | - | 10.692 |
| Vorderingen | | | |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 168 | 6.225 | - |
| Overige activa | | | |
| Liquide middelen | 169 | 5.106 | - |
| | | <u>11.331</u> | <u>10.692</u> |

| Passiva | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|-----------------------------|-------------|---------------|---------------|
| Fondsvermogen | | | |
| Participatiekapitaal | 170 | 10.645 | 9.574 |
| Onverdeeld resultaat | 171 | 635 | 1.071 |
| | | <u>11.280</u> | <u>10.645</u> |
| Kortlopende schulden | | | |
| Overlopende passiva | 172 | 51 | 47 |
| | | <u>11.331</u> | <u>10.692</u> |

Winst- en verliesrekening
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|--------------------|--|--|
| Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen | 167 | 2.206 | 248 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen | 167 | (1.522) | 911 |
| Ontvangen toe- en uitteedprovisie | 174 | - | 5 |
| Totaal opbrengsten | | 684 | 1.164 |
| Beheervergoeding | 175 | 48 | 89 |
| Kosten van aan- en verkopen van beleggingen | 175 | 1 | 4 |
| Totaal lasten | | 49 | 93 |
| Resultaat | | 635 | 1.071 |

Kasstroomoverzicht
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | |
| Resultaat verslagperiode | 171 | 635 | 1.071 |
| Gerealiseerde waardeveranderingen | 167 | (2.206) | (248) |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen | 167 | 1.522 | (911) |
| Aankoop van beleggingen | 167 | (274) | (2.795) |
| Verkoop van beleggingen | 167 | 11.650 | 2.139 |
| Mutatie vorderingen | 168 | (6.225) | - |
| Mutatie kortlopende schulden | 172 | 4 | 28 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Betaald bij inkoop participaties | 170 | - | (1.431) |
| Ontvangen bij plaatsing participaties | 170 | - | 2.147 |
| Mutatie in liquide middelen | | 5.106 | - |

Toelichting op de Balans en de Winst- en verliesrekening

| 167. Beleggingen | | |
|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Stand begin verslagperiode | 10.692 | 8.877 |
| Aankopen | 274 | 2.795 |
| Verkopen | (11.650) | (2.139) |
| Herwaardering | <u>684</u> | <u>1.159</u> |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>-</u> | <u>10.692</u> |

| 168. Vorderingen | | |
|--|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties * | 6.225 | - |

- Deze vordering bestaat uit nog niet afgerekende/gesettlede verkopen van beleggingen.

169. Liquide middelen
(in euro's)

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

| 170. Fondsvermogen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's |
| Stand begin verslagperiode | 869 | 9.574 | 804 | 7.804 |
| Ingekochte Units | - | - | (118) | (1.431) |
| Uitgegeven Units | - | - | 183 | 2.147 |
| Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode | - | 1.071 | - | 1.054 |
| Stand ultimo verslagperiode | 869 | 10.645 | 869 | 9.574 |

| 171. Onverdeeld resultaat (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Stand begin verslagperiode | 1.071 | 1.054 |
| Toevoeging participatiekapitaal | (1.071) | (1.054) |
| Resultaat verslagperiode | 635 | 1.071 |
| Stand ultimo verslagperiode | 635 | 1.071 |

| 172. Kortlopende schulden (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Overlopende passiva | 51 | 47 |

173. Intrinsieke waarde

(in euro's)

| | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Intrinsieke waarde | 11.280 | 10.645 |
| Aantal units | 869 | 869 |
| Intrinsieke waarde per unit | 12,9804 | 12,2497 |

174. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

175. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uitreders en rentelasten op rekening courant.

Kostenfactor (Lopende Kosten Factor – LKF)

De lopende kosten factor drukt de kosten over 2014 van het fonds uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|------------------------------------|---------------------------------|-------|
| Lopende Kosten Factor (LKF) | | |
| GarantieFonds 2030 | 1,45% | 1,54% |

Omloopfactor (Portefeuille Omloop Factor - POF)

De portefeuille omloop factor drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2014 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|---|---------------------------------|--------|
| Portefeuille Omloop Factor (POF) | | |
| GarantieFonds 2030 | 110,31% | 13,71% |

18. Loyalis InlegGarantieFonds 2031

Balans (voor resultaatbestemming)
(in euro's)

| Activa | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|-------------|---------------|---------------|
| Beleggingen | | | |
| Aandelen | 176 | - | 12.487 |
| Vorderingen | | | |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 177 | 8.444 | - |
| Overige activa | | | |
| Liquide middelen | 178 | 6.540 | 2.999 |
| | | 14.984 | 15.486 |

| Passiva | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|-----------------------------|-------------|---------------|---------------|
| Fondsvermogen | | | |
| Participatiekapitaal | 179 | 14.069 | 12.901 |
| Onverdeeld resultaat | 180 | 848 | 1.177 |
| | | 14.917 | 14.078 |
| Kortlopende schulden | | | |
| Overlopende passiva | 181 | 67 | 1.408 |
| | | 14.984 | 15.486 |

Winst- en verliesrekening
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Gerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 176 | 2.620 | 261 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 176 | (1.704) | 1.007 |
| Totaal opbrengsten | | 916 | 1.276 |
| Beheervergoeding | 184 | 63 | 96 |
| Kosten van aan- en verkopen van Beleggingen | 184 | 4 | 3 |
| Overige bedrijfslasten | 184 | 1 | - |
| Totaal lasten | | 68 | 99 |
| Resultaat | | 848 | 1.177 |

Kasstroomoverzicht
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | |
| Resultaat verslagperiode | 180 | 848 | 1.177 |
| Gerealiseerde waardeveranderingen | 176 | (2.620) | (261) |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen | 176 | 1.704 | (1.007) |
| Aankoop van beleggingen | 176 | (3.409) | (3.228) |
| Verkoop van beleggingen | 176 | 16.812 | 2.109 |
| Mutatie vorderingen | 177 | (8.444) | - |
| Mutatie kortlopende schulden | 181 | (1.341) | 1.386 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Betaald bij inkoop participaties | 179 | (134) | (1.319) |
| Ontvangen bij plaatsing participaties | 179 | 125 | 4.144 |
| Mutatie in liquide middelen | | 3.541 | 3.001 |

Toelichting op de Balans en de Winst- en verliesrekening

| 176. Beleggingen | | |
|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Stand begin verslagperiode | 12.487 | 10.100 |
| Aankopen | 3.409 | 3.228 |
| Verkopen | (16.812) | (2.109) |
| Herwaardering | <u>916</u> | <u>1.268</u> |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>-</u> | <u>12.487</u> |

| 177. Vorderingen | | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |

| | | |
|--|-------|---|
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties * | 8.444 | - |
|--|-------|---|

- Deze vordering bestaat uit nog niet afgerekende/gesettelde verkopen van beleggingen.

| 178. Liquide middelen |
|------------------------------|
| (in euro's) |

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

| 179. Fondsvermogen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's |
| Stand begin verslagperiode | 1.122 | 12.901 | 894 | 8.867 |
| Ingekochte Units | (10) | (134) | (106) | (1.319) |
| Uitgegeven Units | 9 | 125 | 334 | 4.144 |
| Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode | - | 1.177 | - | 1.209 |
| Stand ultimo verslagperiode | 1.121 | 14.069 | 1.122 | 12.901 |

| 180. Onverdeeld resultaat (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Stand begin verslagperiode | 1.177 | 1.209 |
| Toevoeging participatiekapitaal | (1.177) | (1.209) |
| Resultaat verslagperiode | 848 | 1.177 |
| Stand ultimo verslagperiode | 848 | 1.177 |

| 181. Kortlopende schulden (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Overlopende passiva | 67 | 1.408 |

182. Intrinsieke waarde

| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Intrinsieke waarde | 14.917 | 14.078 |
| Aantal units | 1.121 | 1.122 |
| Intrinsieke waarde per unit | 13,3069 | 12,5472 |

183. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

184. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uitreders en rentelasten op rekening courant.

Kostenfactor (Lopende Kosten Factor – LKF)

De lopende kosten factor drukt de kosten over 2014 van het fonds uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|------------------------------------|---------------------------------|-------|
| Lopende Kosten Factor (LKF) | | |
| GarantieFonds 2031 | 1,47% | 1,54% |

Omloopfactor (Portefeuille Omloop Factor - POF)

De portefeuille omloop factor drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2014 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|---|---------------------------------|--------|
| Portefeuille Omloop Factor (POF) | | |
| GarantieFonds 2031 | 139,73% | -1,18% |

19. Loyalis InlegGarantieFonds 2032

Balans (voor resultaatbestemming)
(in euro's)

| Activa | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Beleggingen | | | |
| Aandelen | 185 | - | 10.577 |
| Vorderingen | | | |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 186 | 6.490 | - |
| Overige activa | | | |
| Liquide middelen | 187 | 4.586 | - |
| | | 11.076 | 10.577 |

| Passiva | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Fondsvermogen | | | |
| Participatiekapitaal | 188 | 10.394 | 9.409 |
| Onverdeeld resultaat | 189 | 632 | 1.119 |
| | | 11.026 | 10.528 |
| Kortlopende schulden | | | |
| Overlopende passiva | 190 | 50 | 46 |
| Schuld aan kredietinstellingen | 191 | - | 3 |
| | | 50 | 49 |
| | | 11.076 | 10.577 |

Winst- en verliesrekening
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Gerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 185 | 2.363 | 111 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 185 | (1.685) | 1.097 |
| Ontvangen toe- en uittreedprovisie | 193 | - | 1 |
| Totaal opbrengsten | | 678 | 1.209 |
| Beheervergoeding | 194 | 45 | 89 |
| Kosten van aan- en verkopen van Beleggingen | 194 | 1 | 1 |
| Totaal lasten | | 46 | 90 |
| Resultaat | | 632 | 1.119 |

Kasstroomoverzicht
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | |
| Resultaat verslagperiode | 189 | 632 | 1.189 |
| Gerealiseerde waardeveranderingen | 185 | (2.363) | (111) |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen | 185 | 1.685 | (1.097) |
| Aankoop van beleggingen | 185 | (280) | (899) |
| Verkoop van beleggingen | 185 | 11.535 | 949 |
| Mutatie vorderingen | 186 | (6.490) | - |
| Mutatie kortlopende schulden | 190 | 4 | 25 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Betaald bij inkoop participaties | 188 | (134) | (239) |
| Ontvangen bij plaatsing participaties | 188 | - | 250 |
| Mutatie in liquide middelen | | <u>4.589</u> | <u>(3)</u> |

Toelichting op de Balans en de Winst- en verliesrekening

| 185. Beleggingen | | |
|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Stand begin verslagperiode | 10.577 | 9.419 |
| Aankopen | 280 | 899 |
| Verkopen | (11.535) | (949) |
| Herwaardering | <u>678</u> | <u>1.208</u> |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>-</u> | <u>10.577</u> |

| 186. Vorderingen | | |
|--|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties * | 6.490 | - |

- Deze vordering bestaat uit nog niet afgerekende/gesettlede verkopen van beleggingen.

187. Liquide middelen
(in euro's)

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

| 188. Fondsvermogen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's |
| Stand begin verslagperiode | 862 | 9.409 | 861 | 8.242 |
| Ingekochte Units | (10) | (134) | (20) | (239) |
| Uitgegeven Units | - | - | 21 | 250 |
| Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode | - | 1.119 | - | 1.156 |
| Stand ultimo verslagperiode | 852 | 10.394 | 862 | 9.409 |

| 189. Onverdeeld resultaat (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Stand begin verslagperiode | 1.119 | 1.156 |
| Toevoeging participatiekapitaal | (1.119) | (1.156) |
| Resultaat verslagperiode | 632 | 1.119 |
| Stand ultimo verslagperiode | 632 | 1.119 |

| 190. Kortlopende schulden | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | | |
| Overlopende passiva | 50 | 46 |

| 191. Schuld aan kredietinstellingen | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | | |
| De schuld aan kredietinstellingen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KASBANK. | - | 3 |

192. Intrinsieke waarde

(in euro's)

18-06-2014

31-12-2013

| | | |
|-----------------------------|---------|---------|
| Intrinsieke waarde | 11.026 | 10.528 |
| Aantal units | 852 | 862 |
| Intrinsieke waarde per unit | 12,9413 | 12,2135 |

193. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

194. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Kostenfactor (Lopende Kosten Factor – LKF)

De lopende kosten factor drukt de kosten over 2014 van het fonds uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|------------------------------------|--|-------------|
| Lopende Kosten Factor (LKF) | | |
| GarantieFonds 2032 | 1,43% | 1,55% |

Omloopfactor (Portefeuille Omloop Factor - POF)

De portefeuille omloop factor drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2014 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|---|--|-------------|
| Portefeuille Omloop Factor (POF) | | |
| GarantieFonds 2032 | 109,41% | 13,59% |

20. Loyalis InlegGarantieFonds 2033

Balans (voor resultaatbestemming)

(in euro's)

| Activa | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------|---------------|
| Beleggingen | | | |
| Aandelen | 195 | - | 11.515 |
| Vorderingen | | | |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 196 | 1.421 | - |
| Overige activa | | | |
| Liquide middelen | 197 | 9.943 | 48 |
| | | <u>11.364</u> | <u>11.563</u> |

| Passiva | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|-----------------------------|-------------|---------------|---------------|
| Fondsvermogen | | | |
| Participatiekapitaal | 198 | 10.641 | 10.272 |
| Onverdeeld resultaat | 199 | 641 | 1.219 |
| | | <u>11.282</u> | <u>11.491</u> |
| Kortlopende schulden | | | |
| Overlopende passiva | 200 | 82 | 72 |
| | | <u>82</u> | <u>72</u> |
| | | <u>11.364</u> | <u>11.563</u> |

Winst- en verliesrekening
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Gerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 195 | 3.010 | 265 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 195 | (2.322) | 1.045 |
| Ontvangen toe- en uittreedprovisie | 202 | 2 | 2 |
| Totaal opbrengsten | | 690 | 1.312 |
| Beheervergoeding | 203 | 47 | 92 |
| Kosten van aan- en verkopen van Beleggingen | 203 | 1 | 1 |
| Overige bedrijfslasten | 203 | 1 | - |
| Totaal lasten | | 49 | 93 |
| Resultaat | | 641 | 1.219 |

Kasstroomoverzicht
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | |
| Resultaat verslagperiode | 199 | 641 | 1.219 |
| Gerealiseerde waardeveranderingen | 195 | (3.010) | (265) |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen | 195 | 2.322 | (1.045) |
| Aankoop van beleggingen | 195 | (565) | (2.161) |
| Verkoop van beleggingen | 195 | 12.768 | 1.389 |
| Mutatie vorderingen | 196 | (1.421) | - |
| Mutatie kortlopende schulden | 200 | 10 | 52 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Betaald bij inkoop participaties | 198 | (1.100) | (239) |
| Ontvangen bij plaatsing participaties | 198 | 250 | 1.098 |
| Mutatie in liquide middelen | | 9.895 | 48 |

Toelichting op de Balans en de Winst- en verliesrekening

| 195. Beleggingen | | |
|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Stand begin verslagperiode | 11.515 | 9.433 |
| Aankopen | 565 | 2.161 |
| Verkopen | (12.768) | (1.389) |
| Herwaardering | <u>688</u> | <u>1.310</u> |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>-</u> | <u>11.515</u> |

| 196. Vorderingen | | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |

Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties * 1.421 -

- Deze vordering bestaat uit nog niet afgerekende/gesettlede verkopen van beleggingen.

| 197. Liquide middelen |
|------------------------------|
| (in euro's) |

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

| 198. Fondsvermogen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's |
| Stand begin verslagperiode | 812 | 10.272 | 748 | 8.309 |
| Ingekochte Units | (77) | (1.100) | (17) | (239) |
| Uitgegeven Units | 17 | 250 | 81 | 1.098 |
| Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode | - | 1.219 | - | 1.104 |
| Stand ultimo verslagperiode | 752 | 10.641 | 812 | 10.272 |

| 199. Onverdeeld resultaat (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Stand begin verslagperiode | 1.219 | 1.104 |
| Toevoeging participatiekapitaal | (1.219) | (1.104) |
| Resultaat verslagperiode | 641 | 1.219 |
| Stand ultimo verslagperiode | 641 | 1.219 |

| 200. Kortlopende schulden (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Overlopende passiva | 82 | 72 |
| | 82 | 72 |

201. Intrinsieke waarde

(in euro's)

18-06-2014

31-12-2013

| | | |
|-----------------------------|---------|---------|
| Intrinsieke waarde | 11.282 | 11.491 |
| Aantal units | 752 | 812 |
| Intrinsieke waarde per unit | 15,0027 | 14,1515 |

202. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

203. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uitreders en rentelasten op rekening courant.

Kostenfactor (Lopende Kosten Factor – LKF)

De lopende kosten factor drukt de kosten over 2014 van het fonds uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|------------------------------------|--|-------------|
| Lopende Kosten Factor (LKF) | | |
| GarantieFonds 2033 | 1,43% | 1,55% |

Omloopfactor (Portefeuille Omloop Factor - POF)

De portefeuille omloop factor drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2014 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|---|--|-------------|
| Portefeuille Omloop Factor (POF) | | |
| GarantieFonds 2033 | 105,65% | 21,04% |

21. Loyalis WereldRendement

Balans (voor resultaatbestemming)
(in euro's)

| Activa | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Beleggingen | | | |
| Aandelen | 204 | - | 488.090 |
| Vorderingen | | | |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties | 205 | 363.760 | 622 |
| Overige activa | | | |
| Liquide middelen | 206 | 27.481 | 4.548 |
| | | 391.241 | 493.260 |

| Passiva | Toelichting | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Fondsvermogen | | | |
| Participatiekapitaal | 207 | 227.330 | 422.897 |
| Onverdeeld resultaat | 208 | 37.369 | 65.730 |
| | | 264.699 | 488.627 |
| Kortlopende schulden | | | |
| Overlopende passiva | 209 | 905 | 3.595 |
| Terugkoop eigen aandelen | 210 | 125.637 | 1.038 |
| | | 126.542 | 4.633 |
| | | 391.241 | 493.260 |

Winst- en verliesrekening
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Gerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 204 | 119.854 | 26.151 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen Beleggingen | 204 | (82.668) | 40.663 |
| Ontvangen toe- en uittreedprovisie | 211 | 965 | 541 |
| Totaal opbrengsten | | 38.151 | 67.355 |
| Beheervergoeding | 212 | 628 | 1.461 |
| Kosten van aan- en verkopen van Beleggingen | 212 | 141 | 136 |
| Overige bedrijfslasten | 212 | 13 | 28 |
| Totaal lasten | | 782 | 1.625 |
| Resultaat | | 37.369 | 65.730 |

Kasstroomoverzicht
(in euro's)

| | Toelichting | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 01-01-2013 t/m 31-12-2013 |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | |
| Resultaat verslagperiode | 208 | 37.369 | 65.730 |
| Gerealiseerde waardeveranderingen | 204 | (119.854) | (26.151) |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen | 204 | 82.668 | (40.663) |
| Aankoop van beleggingen | 204 | (209.193) | (231.712) |
| Verkoop van beleggingen | 204 | 734.469 | 183.446 |
| Mutatie vorderingen | 205 | (363.138) | (622) |
| Mutatie kortlopende schulden | 209 | 121.909 | 4.345 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Betaald bij inkoop participaties | 207 | (452.115) | (155.982) |
| Ontvangen bij plaatsing participaties | 207 | 190.818 | 204.617 |
| Mutatie in liquide middelen | | 22.933 | 3.008 |

Toelichting op de Balans en de Winst- en verliesrekening

| 204. Beleggingen | | |
|------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
| Stand begin verslagperiode | 488.090 | 373.010 |
| Aankopen | 209.193 | 231.712 |
| Verkopen | (734.469) | (183.446) |
| Herwaardering | <u>37.186</u> | <u>66.814</u> |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>-</u> | <u>488.090</u> |

| 205. Vorderingen | | |
|---|------------------|-------------------|
| (in euro's) | 18-6-2014 | 31-12-2013 |
| Vorderingen *1 | 16.284 | - |
| Nog te ontvangen gelden inzake effectentransacties *2 | 347.476 | 622 |
| | <u>363.760</u> | <u>622</u> |

*1 Deze vordering bestaat uit /ontvangsten/betalingen die onderweg zijn.

*2 Deze vordering bestaat uit nog niet afgerekende/gesettelde verkopen van beleggingen.

206. Liquide middelen

(in euro's)

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

| 207. Fondsvermogen | 18-06-2014 | | 31-12-2013 | |
|--|----------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|
| | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's | Aantal Units | Fondsvermogen in euro's |
| Stand begin verslagperiode | 39.943 | 422.897 | 35.314 | 314.131 |
| Ingekochte Units | (35.389) | (452.115) | (13.510) | (155.982) |
| Uitgegeven Units | 15.731 | 190.818 | 18.139 | 204.617 |
| Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode | - | 65.730 | - | 60.131 |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>20.285</u> | <u>227.330</u> | <u>39.943</u> | <u>422.897</u> |

| 208. Onverdeeld resultaat (in euro's) | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|---|----------------------|----------------------|
| Stand begin verslagperiode | 65.730 | 60.131 |
| Toevoeging participatiekapitaal | (65.730) | (60.131) |
| Resultaat verslagperiode | 37.369 | 65.730 |
| Stand ultimo verslagperiode | <u>37.369</u> | <u>65.730</u> |

| 209. Kortlopende schulden | 18-06-2014 | 31-12-2013 |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------|
| (in euro's) | | |
| Overlopende passiva | 905 | 3.595 |
| Terugkoop eigen aandelen | 125.637 | 1.038 |
| | <u>126.542</u> | <u>4.633</u> |

210. Intrinsieke waarde

(in euro's)

18-06-2014

31-12-2013

| | | |
|-----------------------------|---------|---------|
| Intrinsieke waarde | 264.699 | 488.627 |
| Aantal units | 20.285 | 39.943 |
| Intrinsieke waarde per unit | 13,0490 | 12,2331 |

211. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

212. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uitreders en rentelasten op rekening courant.

Kostenfactor (Lopende Kosten Factor – LKF)

De lopende kosten factor drukt de kosten over 2014 van het fonds uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|------------------------------------|--|-------------|
| Lopende Kosten Factor (LKF) | | |
| Wereldrendement | 0,95% | 1,07% |

Omloopfactor (Portefeuille Omloop Factor - POF)

De portefeuille omloop factor drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2014 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde

| | 01-01-2014 t/m 18-06-2014 | 2013 |
|---|--|-------------|
| Portefeuille Omloop Factor (POF) | | |
| Wereldrendement | 57,96% | 12,10% |

Heerlen, 13 januari 2014
Loyalis Sparen & Beleggen N.V.

Drs. P.N. van Wageningen

W.R.H. Vliex RA RO

Overige gegevens

Belangen van bestuurders

Op 18 juni 2014 had de directie van de Beheerder geen participaties in Loyalis S&B Beleggingsfonds.

Persoonlijk belang Beheerder

Op grond van artikel 45 van het Besluit toezicht beleggingsinstellingen dient het totale persoonlijke belang dat leden van de directie van de Beheerder gedurende de verslagperiode hebben, of op enig moment hebben gehad, bij een belegging van het Beleggingsfonds te worden vermeld. Uit dien hoofde wordt vermeld dat door de leden van de directie van de Beheerder geen belangen worden c.q. zijn gehouden in fondsen waarin het Beleggingsfonds participeert.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de beheerder van Loyalis S&B Beleggingsfonds

Verklaring betreffende het liquidatieverslag

Wij hebben de in dit verslag op pagina 15 tot en met 170 opgenomen liquidatieverslag 2014 van Loyalis S&B Beleggingsfonds te Heerlen gecontroleerd. Dit verslag bestaat uit de balans per 18 juni 2014 en de winst-en-verliesrekening voor het jaar geëindigd op 18 juni 2014 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de beheerder van Loyalis S&B Beleggingsfonds

De beheerder van Loyalis S&B Beleggingsfonds is verantwoordelijk voor het opmaken van het liquidatieverslag dat het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het verslag van de beheerder van Loyalis S&B Beleggingsfonds, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en de Wet op het financieel toezicht. De beheerder van Loyalis S&B Beleggingsfonds is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als de beheerder van Loyalis S&B Beleggingsfonds noodzakelijk acht om het opmaken van het liquidatieverslag mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over het liquidatieverslag op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat het liquidatieverslag geen afwijkingen van materieel belang bevat. Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in het liquidatieverslag. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat het liquidatieverslag een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van het liquidatieverslag en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risicoinschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van het fonds.

Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de beheerder van het fonds gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van het liquidatieverslag. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft het liquidatieverslag een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Loyalis S&B Beleggingsfonds per 18 juni 2014 en van het resultaat over 2014 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en de Wet op financieel toezicht.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het verslag van de beheerder, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het verslag van de beheerder, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met het liquidatieverslag zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Rotterdam, 13 januari 2015

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
drs. S. Barendregt-Roojers RA