



Jaarverslag
Mn Services
Levensloop Fonds



2013

Inhoudsopgave

Algemene informatie Mn Services Levensloop Fonds	3
Profiel Mn Services Levensloop Fonds	4
Kerncijfers	10
Verslag van de beheerder	11
Geconsolideerde jaarrekening	19
Geconsolideerde balans	19
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	20
Geconsolideerde kasstroomoverzicht	21
Toelichting bij de balans, de winst- en verliesrekening	22
Enkelvoudige jaarrekening	40
Balans	40
Winst- en verliesrekening	41
Kasstroomoverzicht	42
Overige gegevens	50
Belangen van de bestuurders van de beheerder	50
Voorstel winstverdeling	50
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	50
Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum	50
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	52
Bijlage 1 Financiële gegevens per subfonds	54
Platina Mn Services	54
Goud Mn Services	60
Zilver Mn Services	66
Brons Mn Services	72
Staal Mn Services	78

Algemene informatie

Beheerder

Mn Services Fondsenbeheer B.V.
Prinses Beatrixlaan 15
2595 AK Den Haag

Directiesamenstelling:

drs. R. Hagendijk
drs. W.M.A.E. Mutsaers
drs. W.Th.J. Pelser

Deelnemerregistratie

Callas Nederland B.V.

Bewaarder

Stichting Bewaarder Mn Services Levensloop Fonds

Bezoekadres

Prinses Beatrixlaan 15

Postadres

Postbus 30025, 2500 GA Den Haag

Telefoon

(070) 3 160 160

Fax

(070) 3 160 475

Website

www.mn.nl of www.mn.nl/mnfondsenbeheer

Externe accountant

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Mn Services Fondsenbeheer B.V. ('FB') is een beheerder in de zin van artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht (Wft). FB heeft een vergunning op grond van artikel 2:65 lid 1 onder a Wft en staat als zodanig onder toezicht van de AFM en DNB. Voor elk van de subfondsen van de in deze publicatie genoemde beleggingsinstelling is een document essentiële beleggersinformatie opgesteld met informatie over het subfonds, de kosten en de risico's. Vraag erom en lees hem voordat u participaties in het subfonds koopt. Loop geen onnodig risico, lees de essentiële beleggersinformatie. Het prospectus, de supplementen, de essentiële beleggersinformatie die is opgesteld met betrekking tot ieder subfonds, het jaarverslag en het halfjaarbericht, zijn kosteloos verkrijgbaar bij FB. Informatie is tevens te vinden op de website van FB. FB is een 100%-dochtermaatschappij van Mn Services N.V. Mn Services N.V. heeft een vergunning als financiële dienstverlener.

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Druk- en typfouten voorbehouden.

Profiel

Doelstelling

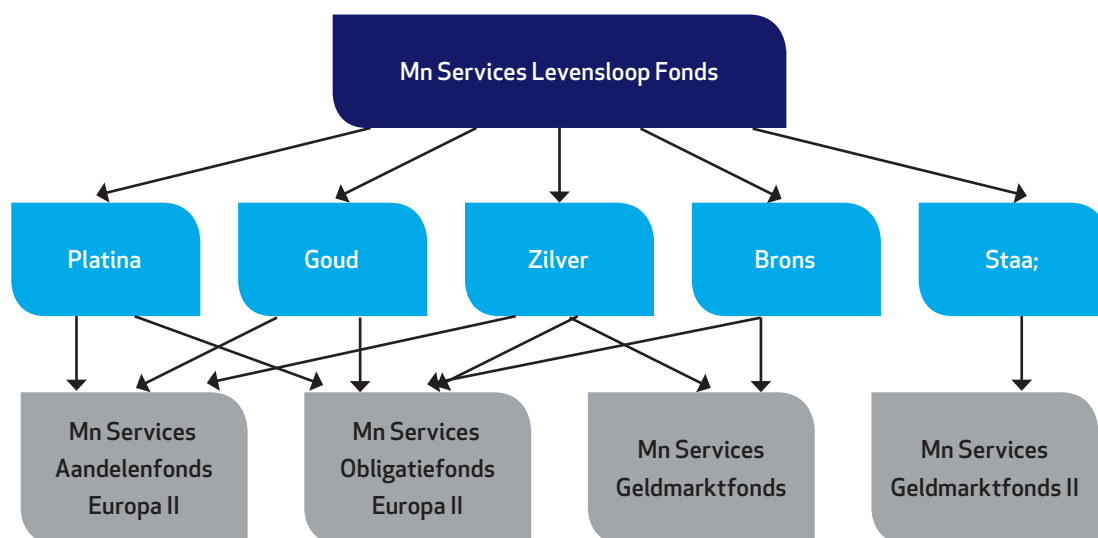
Het Mn Services Levensloop Fonds (hierna te noemen “het fonds”) richt zich op deelnemers aan de Levensloopregeling. Het fonds heeft als doel het behalen van rendement voor de participanten van de subfondsen.

Soort belegging

Het fonds heeft een zogenaamde paraplustructuur (zie figuur 1), hetgeen inhoudt dat het fonds is onderverdeeld in subfondsen. Door Mn Services Fondsenbeheer B.V. worden binnen het fonds de volgende subfondsen aangeboden:

- Platina Mn Services;
- Goud Mn Services;
- Zilver Mn Services;
- Brons Mn Services;
- Staal Mn Services.

De subfondsen beleggen in een of meerdere Mn Services beleggingsfondsen. Dit zijn: Mn Services Aandelenfonds Europa II, Mn Services Obligatiefonds Europa II, Mn Services Geldmarktfonds en Mn Services Geldmarktfonds II. Deze fondsen zijn besloten fondsen voor gemene rekening en zijn niet genoteerd op een gereglementeerde markt of andere markt in financiële instrumenten. De Mn Services beleggingsfondsen zijn vrijgesteld van de verbodsbepaling van artikel 2:65 Wft (“Wet op het Financieel Toezicht”).



De startdata per subfonds zijn als volgt:

	Mn Services
Platina	30-juni-2006
Goud	30-juni-2006
Zilver	30-juni-2006
Brons	30-juni-2006
Staal	30-juni-2006

Beleggingsbeleid

Het in elk Subfonds te storten of daaraan toe te rekenen gedeelte van het Fonds wordt afzonderlijk belegd in een of meerdere Mn Services Beleggingsfondsen. Elk MN Services Beleggingsfonds heeft een specifiek beleggingsbeleid.

Mn Services Obligatiefonds Europa II

Het Mn Services Obligatiefonds Europa II belegt indirect via beleggingsinstelling(en) of direct en/of via derivaten, voornamelijk in euro gedenomineerde investment grade staats- en bedrijfsobligaties. Het gaat hier voornamelijk om obligaties, luidend in euro, met een creditrating (afgegeven door gerenommeerde creditrating agencies) groter of gelijk aan investment grade, toegekend door minimaal één van de gerenommeerde ratingbureaus. Als de kredietwaardigheid van een obligatie, welke in de portefeuille is opgenomen, wordt verlaagd mag deze in portefeuille blijven, totdat het mogelijk is deze positie te verkopen uit hoofde van efficiënt portefeuille onderhoud. De "benchmark" van het Mn Services Obligatiefonds Europa II is Barclays Euro Aggregate Bond Index. De Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index bevat posities in investment grade obligaties die luiden in euro die openbaar zijn uitgegeven op de binnenlandse markten van de Eurobond en Eurozone. Het Mn Services Obligatiefonds Europa II is in beginsel vol belegd; het aanhouden van kastegoeden en het aangaan van leningen is slechts toegestaan tot maximaal 10% van het beheerde vermogen van het fonds.

Mn Services Aandelenfonds Europa II

Het Mn Services Aandelenfonds Europa II belegt indirect via beleggingsinstelling of direct en/of via derivaten voornamelijk in Europese aandelen. De "benchmark" van het Mn Services Aandelenfonds Europa II op de publicatiedatum is de MSCI Europe Net Total Return Index. Deze "benchmark" vertegenwoordigt de voornaamste aandelen die genoteerd zijn op de Europese beurzen. De samenstelling van de benchmark kan door de benchmark provider periodiek worden herzien. Het Mn Services Aandelenfonds Europa II is in beginsel vol belegd; het aanhouden van kastegoeden of het aangaan van leningen is slechts toegestaan tot maximaal 10% van het beheerde vermogen. Daarnaast zijn er criteria opgesteld ten aanzien van marktpartijen waarmee mag worden gehandeld.

Mn Services Geldmarktfonds

Het Mn Services Geldmarktfonds belegt, indirect via beleggingsinstelling(en) of direct en/of via derivaten, voornamelijk in geldmarktinstrumenten die luiden in euro's. De portefeuille bestaat hoofdzakelijk uit beleggingsinstellingen die in geldmarktinstrumenten beleggen. De "benchmark" van het Mn Services Geldmarktfonds is op de publicatiedatum van het prospectus het 1-maands Euribor rentetarief.

Mn Services Geldmarktfonds II

Het Mn Services Geldmarktfonds II belegt in geldmarktinstrumenten. Het subfonds Staal Mn Services belegt voor 100% in het beleggingsfonds Mn Services Geldmarktfonds II. Hierbij wordt door het subfonds Staal een variabel rendement uitgekeerd. Het variabele rentepercentage wordt per kwartaal door de beheerder vastgesteld en gegarandeerd. Gedurende het verslagjaar 2013 was dit tot 1 april 2013: 2,8%, tot 1 juli 2013: 2,6%, tot 1 oktober 2013: 2,5% en tot en met einde verslagjaar: 2,4%. De rente garantie is overeengekomen in de mantelovereenkomst tussen de Stichting Vakraad Metaal en Techniek en Mn Services Fondsenbeheer B.V., welke iedere 6 maanden wederzijds opzegbaar is.

Strategische beleggingsmix subfondsen

Bovenstaand beleggingsbeleid wordt als volgt vertaald in de strategische beleggingsmix:

	Mn Services Aandelenfonds Europa II	Mn Services Obligatiefonds Europa II	Mn Services Geldmarktfonds	Mn Services Geldmarktfonds II
Platina	60%	40%		
Goud	40%	45%	15%	
Zilver	10%	60%	30%	
Brons		40%	60%	
Staal				100%

Juridische aspecten

Mn Services Levensloop Fonds is een beleggingsinstelling als bedoeld in art. 1:1 Wft in de vorm van een fonds voor gemene rekening, waarvan de participaties zijn onderverdeeld in series.

Het Mn Services Levensloop Fonds heeft een zogenaamde paraplustructuur, hetgeen betekent dat het fonds is onderverdeeld in subfondsen. De paraplustructuur biedt ten opzichte van de klassieke structuur voor beleggingsinstellingen voordelen met betrekking tot beheer en administratie.

Een subfonds is een gedeelte van het vermogen van het fonds waartoe de houders van een bepaalde serie participaties economisch gerechtigd zijn. Elke serie participaties vertegenwoordigt de gerechtigdheid tot het vermogen van een bepaald subfonds. Het in elk subfonds te storten of daaraan toe te rekenen

gedeelte van het vermogen van het fonds wordt overeenkomstig het specifieke beleggingsbeleid belegd in een of meerdere Mn Services Beleggingsfondsen. Elk subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel en intrinsieke waarde. Zowel de positieve als de negatieve waardeveranderingen in de beleggingsportefeuille van een subfonds komen ten gunste respectievelijk ten laste van de deelnemers in het desbetreffende subfonds. Dit komt tot uitdrukking in de intrinsieke waarde van een participatie van de serie participaties die de gerechtigdheid tot het desbetreffende subfonds vertegenwoordigen en die derhalve separaat wordt vastgesteld.

Het fonds is een fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. Stichting Bewaarder Mn Services Levensloop Fonds (de bewaarder) is juridisch eigenaar of juridisch gerechtigd tot de beleggingen van het fonds en daarmee van het vermogen dat wordt toegerekend aan het subfonds. Alle beleggingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het fonds zijn respectievelijk worden ten titel van beheer verkregen door de bewaarder ten behoeve van de gezamenlijke deelnemers. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het fonds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de bewaarder. De vermogensbestanddelen worden door de bewaarder gehouden voor rekening en risico van de deelnemers.

Verhandelbaarheid

Iedere eerste werkdag van een kalendermaand is uitgifte, inkoop en omwisseling van participaties in de subfondsen mogelijk. Een werkdag is een dag waarop de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van betalingsverkeer en welke geen officiële feest- of gedenkdag in Nederland is.

Gelieerde partijen

In het kader van de uitvoering van het beleggingsbeleid van het fonds en de Mn Services beleggingsfondsen kan gebruik worden gemaakt van de diensten van gelieerde partijen. Het betreft onder meer het uitvoeren van beleggingstransacties, het bewaren van effecten, het uitzetten en aantrekken van liquide middelen, het in- en uitlenen van effecten en het aangaan van leningen. Deze dienstverlening vindt plaats tegen marktconforme condities.

Jaarrekeningen

De subfondsen beleggen in één of meerdere Mn Services Beleggingsfondsen. Dit betreffen de volgende fondsen: Mn Services Aandelenfonds Europa II, Mn Services Obligatiefonds Europa II, het Mn Services Geldmarktfonds en het Mn Services Geldmarktfonds II.

De jaarrekeningen van van deze fondsen zijn kosteloos verkrijgbaar bij Mn

Services Fondsenbeheer B.V. De fondsen staan niet onder toezicht van de DNB of de AFM. De financiële gegevens van de subfondsen zijn als bijlage opgenomen in dit document.

In te leggen bedrag

Van het brutoloon van de werknemer wordt een bedrag ingehouden dat op een levensloprekening van de werknemer wordt gestort. Op iedere eerste werkdag van een kalendermaand zal de beheerder participaties toekennen danwel inkopen tegen de intrinsieke waarde.

Inkoop rechten van deelneming

De rechten van deelneming worden op verzoek van de deelnemer ingekocht in overeenstemming met de wensen van deelnemer, voor zover deze inkoop binnen de wettelijk vastgestelde grenzen van de Levenslopregeling en op grond van het bepaalde in de voorwaarden van beheer en bewaring van het fonds mogelijk is.

Mogelijkheden aanwenden saldo levensloprekening

Het prospectus van het Mn Services Levensloop Fonds is herzien in 2013, als gevolg van de gewijzigde wetgeving inzake de Levenslopregeling. Daarbij zijn de mogelijkheden voor het aanwenden van het saldo van de levensloprekening gewijzigd zoals hieronder beschreven.

Deelnemers kunnen in beginsel bestedingsvrij over hun levenslooptegoed beschikken. Mogelijkheden om over het saldo van een levensloprekening te beschikken zijn bijvoorbeeld:

- Ten behoeve van loon tijdens een verlofperiode, hieronder begrepen het eerder stoppen met werken voorafgaande aan de pensioendatum. Het brutoloon mag daarbij niet hoger zijn dan het Laatstgenoten Loon. Daarbij dient rekening te worden gehouden met eventueel daarnaast genoten loon van de werknemer. Het levenslooploon wordt aangemerkt als loon uit tegenwoordige dienstbetrekking.
- Bij overlijden van de werknemer. De tegenwaarde van de aanspraak kan als loon uit tegenwoordige dienstbetrekking van de werknemer ter beschikking worden gesteld aan de erfgenamen van de werknemer.
- De aanspraken ingevolge een levenslopregeling kunnen door middel van een (uitgaande) waarde-overdracht worden ingebracht in een andere levenslopregeling.
- De aanspraak ingevolge een levenslopregeling kan worden omgezet in een aanspraak ingevolge een pensioenregeling. Voorwaarde is wel dat de pensioenopbouw binnen de in de Wet Loonbelasting gestelde grenzen blijft.

Kosten levensloop

De beheerder brengt een jaarlijkse beheervergoeding in rekening, welke afhankelijk is van de voorwaarden van het subfonds en wordt berekend over het gemiddeld belegd vermogen:

	Percentage beheervergoeding
Platina	0,80%
Goud	0,70%
Zilver	0,60%
Brons	0,50%
Staal	0,00%

De subfondsen beleggen in Mn Services beleggingsfondsen, die hun eigen beheervergoeding hebben. De jaarlijkse beheervergoeding van de Mn Services beleggingsfondsen is als volgt:

	beheervergoeding
Mn Services Aandelenfonds Europa II	0,40%
Mn Services Obligatiefonds Europa II	0,35%
Mn Services Geldmarktfonds	0,20%
Mn Services Geldmarktfonds II	0,00%

2. Inkoop participaties in Mn Services beleggingsfondsen

Participaties van Mn Services Aandelenfonds Europa II, Mn Services Obligatiefonds Europa II, Mn Services Geldmarktfonds en Mn Services Geldmarktfonds II worden uitgegeven tegen de geldende intrinsieke waarde verhoogd met een opslag en ingekocht tegen de geldende intrinsieke waarde met een afslag.

3. Op- en afslagen bij toe- en uittreden tot de Mn Services beleggingsfondsen

De op- en afslagen bij toetreden tot de Mn Services beleggingsfondsen zijn als volgt:

	Opslag	Afslag
Mn Services Aandelenfonds Europa II	0,25%	0,25%
Mn Services Obligatiefonds Europa II	0,10%	0,10%
Mn Services Geldmarktfonds	0,00%	0,00%
Mn Services Geldmarktfonds II	0,00%	0,00%

Deze op- en afslag komen ten goede van de Mn Services beleggingsfondsen ter compensatie van aan- en verkoopkosten van de onderliggende beleggingen ten gevolge van respectievelijk uitgifte en inkoop van participaties.

Kerncijfers

	31 december 2013	31 december 2012	31 december 2011	31 december 2010	31 december 2009
Fondsvermogen (EUR)	31.116.859	54.118.928	50.482.877	46.225.005	39.658.246
Aantal uitstaande participaties	238.161	432.048	423.667	394.712	349.545
In EUR	1 jan - 31 dec 2013	1 jan - 31 dec 2012	1 jan - 31 dec 2011	1 jan - 31 dec 2010	1 jan - 31 dec 2009
Opbrengsten	1.623.532	2.838.590	858.742	1.610.105	3.151.650
Lasten	-192.967	-207.021	-109.908	-100.622	-78.511
Belastingen	0	0	0	0	-772.650
Resultaat	1.430.565	2.631.569	748.834	1.509.483	2.300.489
	2013	2012	2011	2010	2009
Waarde per participatie	130,65	125,26	119,16	117,11	113,46
Opbrengsten per participatie	6,01	6,09	2,03	4,08	9,02
Lasten per participatie	-0,81	-0,48	0,26	0,25	2,44
Resultaat per participatie	5,20	5,61	1,77	3,82	6,58

Verslag van de beheerder

2013: Financiële markten in de ban van de Fed

Het jaar begon in positieve stemming op de financiële markten. Er was sprake van een continuerend positief sentiment rond de ontwikkelingen in EMU. Dit nog altijd als gevolg van de garantie tot ingrijpen die ECB president Draghi in de zomer van 2012 afgaf. Bovendien was de verdeelde Amerikaanse politiek in staat gebleken om de gevreesde begrotingsafgrond rond de jaarwisseling grotendeels te omzeilen.

Het eerste scheurtje in het positieve sentiment ontstond als gevolg van de uitslag van de Italiaanse verkiezingen eind februari. Het vormen van een coalitie bleek niet mogelijk en er ontstond een machtvacuüm. Hoewel de financiële markten hier nog redelijk gemakkelijk overheen stapten, volgde mid-maart een tweede tegenvaller; de crisis in Cyprus. Een last minute akkoord voorkwam het uittreden van Cyprus. Echter, daarmee werd niet de angst voor potentieel bredere uitstraling van het akkoord weggenomen. Het akkoord behelsde het korten van deposito- en bankobligatiehouders. Dit verhoogde de angst voor kapitaalvlucht en bank runs in andere perifere lidstaten.

Het echte vuurwerk moest echter nog komen. De Amerikaanse centrale bank, de Federal Reserve, indiceerde op 22 mei tot veler verrassing haar obligatie aankoopprogramma weleens kunnen te gaan afbouwen; de zogenaamde 'tapering'. Overigens niet alleen omdat de Amerikaanse economie een wat stevigere basis kreeg. De Fed maakt zich tevens enige zorgen om de enorme omvang van haar balans en de snelle stijging van de prijzen in bepaalde activamarkten. Dit zette sterke opwaartse druk op de rentes op Amerikaanse staatsobligaties. Wereldwijd werden rentes mee omhoog getrokken en kwamen koersen van risicodragende activa onder neerwaartse druk. Vooral activaprijzen in opkomende landen werden fors lager gezet. Echter, de rentes op Amerikaanse staatsobligaties stegen harder dan de Fed wenste. Bovendien kwamen er in de loop van het derde kwartaal voorzichtige signalen dat de hogere rentes de economische groei begonnen te remmen. De Fed bleek gevoelig voor deze signalen. Ze besloot de afbouw van haar obligatieaankoopprogramma uit te stellen. Dit tot grote verrassing van de financiële markten. De rentes daalden weer, hoewel niet terug naar hun eerdere dieptepunten.

De financiële markten hadden niet veel tijd om hier lang bij stil te staan. Zij moesten al snel overschakelen op een andere kwestie. Het Amerikaanse parlement slaagde er niet in om de begroting die eind derde kwartaal afliep, te verlengen. Hierdoor moest een deel van de Amerikaanse overheid haar activiteiten staken. Slechts toen de deadline voor het verhogen van het schuldplafond naderde en een faillissement van de Amerikaanse overheid dreigde, liep de druk hoog genoeg op om een (tijdelijk) akkoord af te dwingen. Hoewel deze politieke ontwikkelingen enige spanning op de financiële markten veroorzaakten, viel uiteindelijk de schade in termen van koersdalingen en economische groei mee. Sterker nog, gedurende het kwartaal verbeterden de cijfers over de Amerikaanse economie. Ook in de EMU viel economische verbetering te constateren, zij het veel gematigder dan in de Verenigde Staten. Ondanks de wat betere economische ontwikkeling bleef de inflatie zeer laag. In zowel de Verenigde Staten als in de EMU lag de inflatie duidelijk onder de doelstelling van centrale banken van circa 2%. In de EMU zakte de inflatie zelfs onder 1%. Dit was met name het gevolg van lage kredietverlening, lagere grondstoffenprijzen, hoge werkloosheid, lage loonstijgingen en overcapaciteit. Bovendien liep de euro op, onder andere vanwege de politieke problemen in de Verenigde Staten.

De sterkere euro zette nog eens extra neerwaartse druk op de Europese inflatie. De ECB reageerde direct op de lagere inflatie met het verlagen van haar beleidsrente. Bovendien nam de speculatie onder economen toe dat de ECB wederom naar onorthodoxe maatregelen moet grijpen zoals het verstrekken van leningen aan banken. De Amerikaanse centrale bank (de 'Fed') handhaafde haar obligatieaankoop programma (QE3). De Fed kocht ook in het vierde kwartaal voor USD 85 miljard per maand aan staats- en hypotheek gerelateerde obligaties. Wel kondigde de Fed in december aan in 2014 te zullen starten met het afbouwen van deze aankopen. Daarbij communiceerde ze echter duidelijk dat dit een geleidelijke afbouw zal betreffen en dat haar monetaire beleid nog lang stimulerend zal blijven. Ook hiervan viel daarom de negatieve impact op de financiële markten mee.

Ondertussen startte de ECB tevens met de voorbereidingen voor haar rol als banktoezichthouder. Ze wil hiervoor een diepgaande analyse van het bankenwezen in de EMU uitvoeren; de zogenaamde Asset Quality Review. Deze zal in de loop van 2014 vorm krijgen, om richting jaareinde voltooid te worden met een stresstest. Daarna zal de ECB officieel haar rol als Europese banktoezichthouder op zich nemen.

Lange tijd bleef evenwel onduidelijk hoe eventueel geconstateerde kapitaaltekorten van banken dienen te worden aangevuld, alsmede hoe te zwakke banken kunnen worden ontmanteld. In december werd hierover uiteindelijk een akkoord bereikt. De lidstaten van de EMU besloten tot een centraal orgaan en draaiboek; het Europese Resolutie Mechanisme. Hiermee werd een volgende stap gezet in de creatie van de bankenunie. Economen zijn echter nog niet overenthousiast over het nogal gecompliceerde mechanisme. Ook zal het Europese parlement haar goedkeuring nog moeten geven. De hoop is dat deze goedkeuring nog voor de Europese parlementsverkiezingen in mei

gegeven zal worden. De verwachting is namelijk dat de anti-euro partijen na deze verkiezingen een grotere fractie van het Europees parlement zullen vormen.

Deze combinatie van verbeterende economische omstandigheden, lage inflatie, aanhoudend ruim beleid van centrale banken en – uiteindelijk – licht positieve politieke ontwikkelingen bleken een constructieve omgeving voor risicodragende activa. Met name Amerikaanse aandelen floreerden, met koersstijging naar nieuwe hoogtepunten. Rentes op staatsobligaties van veilige landen liepen daarbij enigszins op – in de Angelsaksische landen meer dan in de EMU – daar waar die op perifere staatsobligaties juist daalden, als signaal van afnemende stress.

Rendement Mn Services Aandelenfonds Europa II

Het Aandelenfonds Europa wordt passief beheerd door Blackrock. De AuM van het fonds bedraagt rond 2,9 miljoen euro. Voor 2013 heeft het fonds een rendement behaald van 20,35% versus een rendement van 19,82% voor de benchmark en presteerde hier mee in lijn met benchmark en verwachtingen.

Rendement Mn Services Obligatiefonds Europa II

Gedurende 2013 is er een nieuwe beheerder aangesteld binnen het Mn Services Obligatiefonds Europa II. Na een wijziging in het beleggingsbeleid binnen de fondsen van de beheerder BlackRock is besloten om deze posities te verkopen en een positie te nemen in een fonds van Credit Suisse. Gelijktijdig is besloten om de benchmark te wijzigen in een aggregate benchmark van Barclays, de Barclays Global Aggregate EUR Index, welke staats- en bedrijfsobligatie in Europa combineert. Het nieuw opgenomen fonds is een passief beleggingsfonds dat deze Barclays Global Aggregate EUR Index benchmark volgt.

Het rendement van het fonds over 2013 bedroeg 1,68% over het gehele jaar 2013 terwijl de benchmark een rendement van 2,17% realiseerde. De afwijking ten opzichte van de nieuwe benchmark is veroorzaakt door kosten welke samenhangen met de wijziging van beheerder en de kosten van het beheer van het fonds alsmede de benchmark wijziging.

Rendement Geldmarktfonds

De 1 maands EURIBOR rente heeft in 2013 bewogen binnen de range 0,109% (31 december 2012) en 0,216% (31 december 2013), waarbij tot medio november er nauwelijks beweging is geweest en vanaf dat moment de korte rente is gaan oplopen. Door de voorziening van onbeperkte liquiditeit door de ECB aan de bancaire sector is het ECB deposito tarief leidend voor de korte rente. Dit tarief is gedurende 2013 ongewijzigd op nul gebleven, wel heeft de ECB gedurende het jaar het Refi-tarief in twee stappen verlaagd van 0.75% naar 0.25%. Doordat de overliquiditeit in de markt eind 2013 is afgenomen zijn de korte geldmarkt tarieven opgelopen. De afname is het gevolg van verbeterende marktomstandigheden en ook doordat banken balansen opschoonden. Binnen de onzekerheid en volatiliteit van de financiële markten in 2013 had het behoud van een hoge flexibiliteit, goede spreiding en behoedzaamheid in selectie van tegenpartijen de hoogste prioriteit.

In het licht van bovenstaande prioriteitstelling bleef de performance (-/- 0,71% inclusief kosten, circa 0,02% exclusief kosten) van het Mn Services Geldmarktfonds over 2013 achter ten opzichte van de benchmark met een performance van 0,13 %

Resultaat van het fonds

In dit boekjaar werd een resultaat op het fonds behaald van EUR 1.430.565. Het rendement en andere kerncijfers per subfonds worden vermeld in Bijlage 1. Dit resultaat is tot stand gekomen door te beleggen in overeenstemming met de strategische beleggingsmix. Voor de individuele deelnemer geldt dat dit rendement wordt beïnvloed door het moment en de bedragen van instappen in het subfonds.

Sinds 1 januari 2010 opteert het fonds voor de status van fiscale beleggingsinstelling ("FBI"). Het fonds is derhalve met ingang van het jaar 2010 effectief geen vennootschapsbelasting verschuldigd mits doorlopend aan een aantal voorwaarden wordt voldaan.

Toekomstverwachtingen

Op 1 januari 2012 is de levensloopregeling afgeschaft. Op grond van de overgangsregeling is er vanaf 1 januari 2012 een verschil tussen deelnemers met een saldo van minder dan € 3.000 per 31 december 2011 en deelnemers met een saldo van € 3.000 of meer per 31 december 2011. Deelnemers met een saldo van minder dan € 3.000 kunnen niet meer in het Mn Services Levensloop Fonds storten.

Op grond van het overgangsrecht voor de levensloopregeling viel het gehele levenslooptegoed van deelnemers met een saldo van minder dan € 3.000 met ingang van 1 januari 2013 vrij. Het saldo dat tot en met 31 december 2011 was opgebouwd, werd voor 80% van de waarde op die datum als belast loon in aanmerking genomen.

Deelnemers die op 31 december 2011 een saldo hadden van € 3.000 of meer, kunnen tot eind 2021 bestedingsvrij over hun levensloopaanspraken beschikken.

Deelnemers die op 31 december 2011 een saldo van minimaal € 3.000 op hun Levensloprekening hadden staan, mogen door blijven storten in het Mn Services Levensloop Fonds. Ook deze deelnemers konden ervoor kiezen het gehele levenslooptegoed in 2013 te laten uitkeren. In dit geval werd het tot en met 31 december 2011 opgebouwde levenslooptegoed slechts voor 80% van de waarde op die datum als belast loon in aanmerking genomen. Het meerdere werd volledig in de belastingheffing betrokken. De werknemer kon dan niet meer op grond van de overgangsregeling blijven deelnemen aan de levensloopregeling.

Deze overgangsregeling eindigt op 31 december 2021.

Doordat veel deelnemers gebruik hebben gemaakt van de overgangsregeling voor de levensloopregeling is gedurende 2013 het vermogen van het Mn Services Levensloop Fonds gedaald.

Doelstellingen en beleid op het gebied van risico's

Aan het beleggen in de subfondsen zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. Hieronder volgt een beschrijving van de aan de subfondsen verbonden risico's.

Marktinstabiliteit

Het fonds is voor de liquidatie van haar beleggingen in aanzienlijke mate afhankelijk van de publieke kapitaalmarkten. Algemene onzekerheid, prijsfluctuaties of waardedalingen op de effectenmarkten kunnen ertoe leiden dat de beleggingen slechts met grote verliezen kunnen worden verkocht.

Status van fiscale beleggingsinstelling

Omstandigheden kunnen ertoe leiden dat het Mn Services Levensloop Fonds niet meer voldoet aan de FBI-criteria, waardoor het Mn Services Levensloop Fonds (tegen het gewone tarief) vennootschapsbelasting verschuldigd wordt.

Inflatie- en valutarisico

De ontwikkelingen van de beleggingen is, behalve van de marktomstandigheden, ook afhankelijk van de inflatie- en wisselkoersschommelingen. Dit laatste betreft dan met name effecten die niet in euro's zijn genoteerd. Door diversificatie en het gebruik van valuta-instrumenten als termijncontracten en 'swaps' kan dit risico (deels) worden afgedekt. Het fonds maakt geen gebruik van derivaten hiervoor.

Faillissementsrisico van de inhoudingsplichtige

Ingevolge de levensloopregeling vinden betalingen aan en door Stichting Mn Services Levensloop ten behoeve van een deelnemer aan het fonds plaats via de inhoudingsplichtige van die deelnemer (in beginsel de werkgever van die werknemer). In geval van faillissement van de inhoudingsplichtige kan een bedrag bestemd voor het fonds of betaald door het fonds aan de inhoudingsplichtige ten behoeve van een deelnemer, in de faillissementsboedel van de inhoudingsplichtige vallen. Indien een levenslooptegoed door het UWV of een rechter niet als loon wordt beschouwd en derhalve niet wordt betaald door het UWV in geval van faillissement van een inhoudingsplichtige, kan een deelnemer hierdoor benadeeld worden.

Ook indien een inhoudingsplichtige haar medewerking onthoudt of anderszins nalatig is, kan een deelnemer hierdoor benadeeld worden. Het fonds is niet aansprakelijk jegens de deelnemer of andere partijen voor eventuele schade in dergelijke gevallen.

Politiek risico/regelgeving

Een factor waarmee vooraf geen rekening gehouden kan worden is de politiek. De lokale wetgeving en de wettelijk bepalingen met betrekking tot bijvoorbeeld de levensloopregeling en fiscaliteit kunnen van invloed zijn op de rentabiliteit van de beleggingen. Zo kan bijvoorbeeld ook de regelgeving met betrekking tot fiscale beleggingsinstellingen aan wijzigingen onderhevig zijn. Het is mogelijk dat wijzigingen op het gebied van dergelijke regelgeving het rendement beïnvloeden.

Rendementsrisico

Het fonds zal beleggingen doen op basis van door de beheerder op te stellen berekeningen en projecties. Deelnemers hebben geen zekerheid dat deze berekeningen en projecties daadwerkelijk zullen resulteren in de door het fonds beoogde rendementen. Het rendementsrisico kan tevens variëren op grond van de keuzes die mogelijk zijn op grond van het beleggingsbeleid, alsmede het bestaan of ontbreken van, dan wel de beperkingen op eventuele waarborgen van derden.

Risico van onderliggende Mn Services beleggingsfondsen

De deelnemers verkrijgen geen rechtstreeks economisch of juridisch eigendomsrecht noch enig stemrecht in de betreffende Mn Services beleggingsfondsen. Het fonds en de deelnemers zullen geen enkele invloed hebben op het beheer over de Mn Services beleggingsfondsen en zijn daarmee geheel afhankelijk van de beleggingen van de Mn Services beleggingsfondsen en de wijze waarop deze door de betreffende beheerder beheerd worden. Enkele Mn Services beleggingsfondsen kunnen leningen aangaan, waardoor er een groter risico ontstaat dat deze fondsen hun waarde verliezen, wat zal kunnen leiden tot grotere verliezen voor het fonds.

Afwikkelingsrisico

Het fonds belegt (indirect) in effecten. Het risico bestaat dat de afwikkeling van een effectentransactie niet verloopt zoals het hoort, waardoor de levering en betaling niet juist en/of niet tijdig plaatsvindt, met alle nadelige consequenties van dien.

Bewaarnemingsrisico

Het risico bestaat dat een (onder)bewaarder de in bewaring gegeven activa door insolvabiliteit, nalatigheid of fraude verliest. In geval van een bewaarder die optreedt als bewaarder van een beleggingsfonds waarvan de beheerder is geregistreerd bij de AFM, bepaalt het Bgfo dat deze bewaarder adequate maatregelen moet treffen met het oog op de aansprakelijkheid voor schade die voor de bewaarder kan voortvloeien uit brand, vervoer van geld en waardepapieren, fraude of beroving.

Stornering risico

Indien bij uitgifte van participaties, nadat het bedrag van de tegenrekening is geïncasseerd en hiervoor Participaties zijn gekocht, het bedrag wordt teruggeboekt (gestorneerd), worden de Participaties van de desbetreffende deelnemer teruggekocht tegen de koers van de laatste Handelsdag. Indien de deelnemer op de eerstvolgende Handelsdag alsnog de Participaties wenst te kopen bestaat er een koersrisico, wanneer de Participaties in waarde zijn gestegen.

Concentratierisico

Het fonds zal een goede spreiding van de beleggingsportefeuille aanhouden, waardoor het risico verband houdend met een sterke concentratie van beleggingen in bepaalde beleggingscategorieën, markten of sectoren wordt beperkt.

Bedrijfsvoering

Het fonds heeft geen personeel in dienst. De directie bestaat uit drie leden en er is geen Raad van Commissarissen. Door het beperkt aantal zetels prevaleert bij nieuwe benoemingen de geschiktheid boven een evenwichtige verdeling over vrouwen en mannen.

Als beheerder verklaren wij dat wij voor het Mn Services Levensloop Fonds beschikken over een beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van artikel 3:17 lid 2 onder c en 4:14 lid 1 Wft.

Wij hebben gedurende het afgelopen boekjaar verschillende aspecten van de bedrijfsvoering in opzet, bestaan en werking beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de inrichting van de bedrijfsvoering niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wft.

Derhalve verklaren wij dat de bedrijfsvoering van het fonds gedurende het verslagjaar 2013 effectief is geweest en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Transparantie

Het fonds tracht de belegger zoveel mogelijk inzicht te verschaffen in het gevoerde beleggingsbeleid en de kosten. De hierboven beschreven onderwerpen zijn ook terug te vinden in de jaarrekening in de toelichting op de balans. Op de website www.mn.nl/mnfondsenbeheer is meer actuele informatie beschikbaar.

Fund Governance

Mn Services Fondsenbeheer B.V. is lid van de Dutch Fund and Asset Management Association (DUFAS, www.dufas.nl). DUFAS houdt zich onder andere bezig met het bevorderen van een integere bedrijfsvoering door onder meer het vaststellen van gedragscodes en best practices. Hiertoe heeft DUFAS de Principles of Fund Governance uitgevaardigd voor waarborging dat de deelnemers in retailfondsen zoals het Mn Services Levensloop Fonds een zorgvuldige en integere dienstverlening verkrijgen. De voorschriften die voortvloeien uit de Principles of Fund Governance zijn in 2009 -voor zover zij al niet aanwezig waren- geïmplementeerd. De Fund Governance Code van Mn Services is te vinden op internet, www.mn.nl/mnfondsenbeheer.

Stembeleid

Het Mn Services Levensloop Fonds belegt in de Mn Services beleggingsfondsen. De Mn Services beleggingsfondsen oefenen geen stemrecht uit op de participaties in beleggingsinstellingen die deel uitmaken van de beleggingen van de Mn Services beleggingsfondsen.

drs. R. Hagendijk
Directeur

drs. W.Th.J. Pelser
Directeur

Den Haag, 11 april 2014
Mn Services Fondsenbeheer B.V.

Geconsolideerde Jaarrekening

Geconsolideerde balans (vóór resultaatbestemming)

In EUR	referentie	31 december 2013	31 december 2012
Beleggingen	I		
Deposito's		22.905.696	37.623.592
Aandelen		2.861.189	5.943.408
Vastrentende waarden		4.570.257	9.257.208
Totaal beleggingen		30.337.142	52.822.081
Liquide middelen	II	408.560	300.944
Debiteuren	III	584.597	7.032.140
Vorderingen		993.157	7.333.084
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva		208.915	5.962.318
Schulden aan kredietinstellingen		4.525	73.929
Totaal kortlopende schulden		213.440	6.036.237
Activa min kortlopende schulden		31.116.859	54.118.928
Kapitaalrekeningen		29.686.294	51.487.360
Onverdeelde winst		1.430.565	2.631.568
Fondsvermogen	IV	31.116.859	54.118.928

Geconsolideerde Winst- en verliesrekening

In EUR	referentie	1 januari 2013 - 31 december 2013	1 januari 2012 - 31 december 2012
Opbrengsten uit beleggingen			
Direct rendement		703.354	1.074.879
Indirect rendement		920.178	1.763.711
Totale opbrengsten		1.623.532	2.838.590
Lasten			
Administratievergoedingen	V	-115.058	-187.044
Bank- en accountantskosten	VI	-77.909	-19.977
Totale lasten	IV	-192.967	-207.021
Resultaat		1.430.565	2.631.569

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

In EUR	1 januari 2013 - 31 december 2013	1 januari 2012 - 31 december 2012
Resultaat	1.430.565	2.631.569
Aanpassing voor (on)gerealiseerde resultaten op beleggingen	-920.178	-1.763.711
Aankopen van beleggingen	-154.426.575	-69.633.615
Verkopen van beleggingen	177.835.823	69.488.380
Mutatie lopende interest	0	-1.481.575
Mutatie kortlopende vorderingen	-5.481.226	-6.012.023
Mutatie kortlopende schulden	6.101.841	5.225.313
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	24.540.250	-1.545.662
Ontvangen bij uitgifte participaties	684.008	3.233.963
Betaald bij inname participaties	-25.116.642	-2.229.481
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-24.432.634	1.004.482
Netto kasstroom	107.616	-541.180
Toename liquide middelen	107.616	-541.180
Liquide middelen begin boekjaar	300.944	842.124
Liquide middelen eind boekjaar	408.560	300.944
Mutatie liquide middelen	107.616	-541.180

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

Toelichting op de balans

Algemeen

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW, de Wet Financieel Toezicht (WFT) en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

Mn Services Levensloop Fonds is een beleggingsinstelling als bedoeld in art. 1 Wft in de vorm van een fonds voor gemene rekening, waarvan de participaties zijn onderverdeeld in series.

Het Mn Services Levensloop Fonds (hierna te noemen "het fonds") belegt in het Mn Services Aandelenfonds Europa II, Mn Services Obligatiefonds Europa II, Mn Services Geldmarktfonds en Mn Services Geldmarktfonds II.

Het fonds heeft als doel het behalen van rendement voor de participanten van de subfondsen. De subfondsen zijn allen opgericht in 2006. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. Het fonds heeft een open-end karakter. Dat wil zeggen dat het fonds iedere eerste werkdag van een kalendermaand op verzoek participaties zal toekennen tegen de intrinsieke waarde van een participatie, alsmede participaties zal inkopen tegen de intrinsieke waarde van een participatie, behoudens bijzondere omstandigheden als omschreven in het prospectus van het fonds.

Beleggingsbeleid

Het in elk Subfonds te storten of daaraan toe te rekenen gedeelte van het Fonds wordt afzonderlijk belegd in een of meerdere Mn Services Beleggingsfondsen. Een Subfonds is niet bevoegd als debiteur structureel geldleningen aan te gaan. Sommige Mn Services Beleggingsfondsen hebben echter onder bepaalde voorwaarden wel de bevoegdheid om als debiteur incidenteel geldleningen aan te gaan.

Het beleggingsbeleid van de subfondsen is als volgt:

- Platina Mn Services subfonds richt zich primair op het behalen van vermogensgroei op de lange termijn. De Beheerder streeft hierbij naar een optimale verdeling over de verschillende beleggingscategorieën aandelen, obligaties alsmede liquiditeiten. Het Subfonds belegt haar vermogen door te participeren in de volgende Mn Services Beleggingsfondsen: Mn Services Aandelenfonds Europa II en het Mn Services Obligatiefonds Europa II. Het beleggingsbeleid van het subfonds is altijd gericht op een zorgvuldige afweging tussen het (verwachte) rendement en het (verwachte) risico en is specifiek afgestemd op de lange horizon. Hierbij geldt normaliter dat een hoger/lager verwacht rendement meer/minder risico met zich mee brengt. Het subfonds is in beginsel vol belegd; het aanhouden van kastegoeden is slechts toegestaan tot maximaal 10% van het beheerde vermogen. Het subfonds is niet bevoegd als debiteur geldleningen aan te gaan;
- Goud Mn Services subfonds belegt haar vermogen door te participeren in de volgende Mn Services Beleggingsfondsen: het Mn Services Aandelenfonds Europa II, het Mn Services Obligatiefonds Europa II en het Mn Services Geldmarktfonds. Het beleggingsbeleid van het subfonds is altijd gericht op een zorgvuldige afweging tussen het (verwachte) rendement en het (verwachte) risico en is specifiek afgestemd op de lange horizon. Hierbij geldt normaliter dat een hoger/lager verwacht rendement meer/minder risico met zich mee brengt. Het subfonds is in beginsel vol belegd; het aanhouden van kastegoeden is slechts toegestaan tot maximaal 10% van het beheerde vermogen. Het subfonds is niet bevoegd als debiteur geldleningen aan te gaan;
- Zilver Mn Services subfonds richt zich primair op het behalen van vermogensgroei op de lange termijn. De Beheerder streeft hierbij naar een optimale verdeling over de verschillende beleggingscategorieën aandelen, obligaties alsmede liquiditeiten. Het subfonds belegt haar vermogen door te participeren in de volgende Mn Services Beleggingsfondsen: het Mn Services Aandelenfonds Europa II, het Mn Services Obligatiefonds Europa II en het Mn Services Geldmarktfonds. Het beleggingsbeleid van het Subfonds is altijd gericht op een zorgvuldige afweging tussen het (verwachte) rendement en het (verwachte) risico en specifiek afgestemd op de middellange horizon. Hierbij geldt normaliter dat een hoger/lager verwacht rendement meer/minder risico met zich mee brengt. Het subfonds is in beginsel vol belegd; het aanhouden van kastegoeden is slechts toegestaan tot maximaal 10% van het beheerde vermogen. Het subfonds is niet bevoegd als debiteur geldleningen aan te gaan.;
- Brons Mn Services subfonds belegt haar vermogen door te participeren in de volgende Mn Services Beleggingsfondsen: het Mn Services Beleggingsfonds Obligaties Europa II en het Mn Services Geldmarktfonds. Het beleggingsbeleid van het subfonds is altijd gericht op een zorgvuldige afweging tussen het (verwachte) rendement en het (verwachte) risico en

specifiek afgestemd op de korte horizon. Hierbij geldt normaliter dat een hoger/lager verwacht rendement meer/minder risico met zich mee brengt. Het subfonds is niet bevoegd als debiteur geldleningen aan te gaan.;

- Staal Mn Services subfonds belegt via (een) Mn Services Beleggingsfonds(en). Het Subfonds belegt haar vermogen door te participeren in het Mn Services Geldmarktfonds II. Het beleggingsbeleid van het subfonds is altijd gericht op een zorgvuldige afweging tussen het (verwachte) rendement en het (verwachte) risico en is specifiek afgestemd op de korte horizon. Het rendement van het subfonds is gegarandeerd, deze rente garantie is overeengekomen in de mantelovereenkomst tussen de Stichting Vakraad Metaal en Techniek en Mn Services Fondsenbeheer B.V., welke iedere 6 maanden wederzijds opzegbaar is. Het subfonds is niet bevoegd als debiteur geldleningen aan te gaan.

Waarderingsgrondslagen voor activa en passiva

Algemeen

Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs.

Consolidatie

In de consolidatie worden de financiële gegevens opgenomen van MN Services Levensloop Fonds samen met haar groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft. Groepsmaatschappijen zijn rechtspersonen en fondsen waarin MN Services Levensloop Fonds direct of indirect overheersende zeggenschap kan uitoefenen doordat zij de financiële en operationele activiteiten kan beheersen.

De groepsmaatschappijen en fondsen waarop zij een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft, worden voor 100% in de consolidatie betrokken.

De geconsolideerde jaarrekening van MN Services Levensloop Fonds is opgesteld met toepassing van de grondslagen van waardering en de resultaatbepaling van MN Services Levensloop Fonds. Intercompany-transacties, intercompany-winsten en onderlinge vorderingen en schulden tussen groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen fondsen worden geëlimineerd, voor zover de resultaten niet door transacties met derden buiten de groep zijn gerealiseerd. Ongerealiseerde verliezen op intercompany-transacties worden ook geëlimineerd tenzij er sprake is van een bijzondere waardevermindering.

De in de consolidatie begrepen fondsen zijn:

- Mn Services Aandelenfonds Europa II (100%)
- Mn Services Obligatiefonds Europa II (100%)
- Mn Services Geldmarktfonds (100%)
- Mn Services Geldmarktfonds II (100%)

Vergelijking met vorig jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar, met uitzondering van de consolidatie die voor het eerst dit jaar is toegepast. De vergelijkende cijfers zijn geconsolideerd weergegeven, wat niet heeft geleid tot aanpassingen in het fondsvermogen of totaal resultaat voor het fonds.

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de directie van het Fonds over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat de directie schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 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 desbetreffende jaarrekeningposten.

Beleggingen

Beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde (marktwaarde). Waardeveranderingen ten opzichte van het voorgaande boekjaar, zowel gerealiseerd als ongerealiseerd, worden direct in de winst-en-verliesrekening verwerkt. Voor waardeveranderingen van beleggingen waarvoor geen frequente marktnotering bestaat, worden mutaties opgenomen in de herwaarderingsreserve.

Het Mn Services Levensloop Fonds belegt in de Mn Services beleggingsfondsen. De intrinsieke waarde van deze fondsen wordt op de laatste werkdag van de maand vastgesteld door Mn Services Vermogensbeheer B.V. Tegen deze intrinsieke waarde kan maandelijks toe- of uitgetreden worden. Alle beleggingen van Mn Services Levensloop Fonds worden geacht onderdeel te zijn van de handelsportefeuille.

Bepaling reële waarde

Ter bepaling van de reële waarde van de beleggingen worden maatstaven gehanteerd die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Hierbij worden in beginsel de volgende grondslagen in acht genomen:

- Effecten met een beursnotering worden gewaardeerd tegen de op het tijdstip van bepaling van de waarde laatste bekende officiële (slot)koers;

- Niet aan een beurs genoteerde beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen de actuele waarde op basis van de door de beheerder van het beleggingsfonds afgegeven netto vermogenswaarde, zijnde een benadering van de reële waarde;
- Eventuele incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van de voor deze beleggingen meest recente beschikbare informatie waarover de beheerder beschikt. De Beheerder zal zich inspannen om te beschikken over de meest recente informatie. Dit impliceert dat in tegenstelling tot beursgenoteerde beleggingen voor incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen een mate van datering kan gelden. Indien na vaststelling van de netto vermogenswaarde maar voorafgaand aan publicatie van het jaarverslag informatie beschikbaar komt, die leidt tot een materieel ander inzicht ten aanzien van de te publiceren netto vermogenswaarde in het jaarverslag, dan zal dit in het jaarverslag worden verwerkt.

Deposito

Deposito's worden gewaardeerd tegen reële waarde zijnde de nominale waarde.

Aandelen

Aandelen betreffen participaties in liquide beleggingsfondsen die beleggingen aanhouden in aandelen. De waardering geschiedt op reële waarde op basis van een verhandelbare netto vermogenswaarde..

Vastrentende waarden

Vastrentende waarden betreffen participaties in liquide beleggingsfondsen die beleggingen aanhouden in vastrentende waarden. De waardering geschiedt op reële waarde op basis van een verhandelbare netto vermogenswaarde.

Liquide middelen

Onder de liquide middelen zijn opgenomen die kas- en banktegoeden die onmiddellijk opeisbaar zijn dan wel een looptijd korter dan twaalf maanden hebben. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Debiteuren

Debiteuren worden opgenomen tegen de reële waarde van de tegenprestatie, onder aftrek van een eventuele voorziening voor oninbaarheid.

Schulden

Schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de

schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten.

Fondsvermogen

Het fondsvermogen wordt bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle actiefposten en posten van het vreemd vermogen, inclusief de voorziening en achtergestelde schuld, volgens de van toepassing zijnde waarderingsgrondslagen in de balans zijn opgenomen.

Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta van het fonds betreft de Euro en is vastgesteld op grond van het feit dat de participaties van de subfondsen noteren in Euro en het merendeel van de transacties van de subfondsen plaatsvindt in Euro. Monetaire en niet monetaire activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen ultimo december 2013.

Voor aan- en verkopen gedurende het boekjaar zijn de transactiekoersen gehanteerd. Voor posten van de winst- en verliesrekening in vreemde valuta geldt eveneens de transactiekoers.

Verschillen uit hoofde van de valuta-omrekening op beleggingen worden in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Criteria opname in balans

Het fonds neemt financiële instrumenten in de balans op zodra zij partij wordt in de contractuele bepalingen van het financiële instrument. De reële waarde van de financiële instrumenten bij eerste opname is gelijk aan de kostprijs van de financiële instrumenten.

Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het financieel instrument aan een derde worden overgedragen.

Belastingen

Sinds 1 januari 2010 opteert het fonds voor de status van fiscale beleggingsinstelling ("FBI"). Het fonds is derhalve met ingang van het jaar 2010 effectief geen vennootschapsbelasting verschuldigd mits doorlopend aan een aantal voorwaarden wordt voldaan.

Grondslagen voor de resultatenbepaling

Algemeen

De baten en lasten worden toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. Balansposities in vreemde valuta worden omgerekend in EUR tegen de per balansdatum geldende valutakoers. Resultaten in vreemde valuta worden omgerekend in EUR tegen de per transactiedatum geldende valutakoersen.

Gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten op beleggingen

Gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten op beleggingen en valuta worden rechtstreeks verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Directe opbrengsten

De directe opbrengsten uit beleggingen bestaan volledig uit rente op deposito's.

Kosten

Bij (her)uitgifte of inkoop van participaties worden geen kosten in rekening gebracht. De toe- en uittredingskosten die op het onderliggende niveau door de Mn Services beleggingsfondsen in rekening worden gebracht, komen tot uiting in de waarde van de participaties in de subfondsen.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen inclusief de tegoeden op bankrekeningen.

Ontvangsten en uitgaven in vreemde valuta worden omgerekend in euro's tegen de koersen per transactiedatum. De verschillen tussen de transactiekoers en de koers van afwikkeling worden in de post bruto-opbrengsten uit beleggingen opgenomen.

Toelichting op de balans

I Beleggingen

Deposito's	2013	2012
Begin verslagperiode	37.621.465	35.980.458
Aankopen	149.668.702	63.185.474
Verkopen	-164.388.612	-63.026.020
Mutatie lopende intrest	4.141	1.481.553
Einde verslagperiode	22.905.696	37.621.465

Aandelen	2013	2012
Begin verslagperiode	5.943.408	5.095.292
Aankopen	0	6.206.725
Verkopen	-3.876.706	-6.182.026
Gerealiseerde resultaten	291.155	0
Ongerealiseerde resultaten	503.332	823.417
Einde verslagperiode	2.861.189	5.943.408

Vastrentende waarden	2013	2012
Begin verslagperiode	9.257.208	8.385.222
Aankopen	4.759.999	241.416
Verkopen	-9.570.504	-271.381
Gerealiseerde resultaten	2.077.284	51.404
Ongerealiseerde resultaten	-1.953.730	850.548
Einde verslagperiode	4.570.257	9.257.209

Risico's ten aanzien van financiële instrumenten

Transacties in financiële instrumenten kunnen ertoe leiden dat de hieronder beschreven financiële risico's door de beheerder van het fonds worden verkregen of overgedragen aan een andere partij.

Marktrisico's

Er zijn diverse soorten marktrisico's:

- Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in valutawisselkoersen. De onderliggende beleggingen in de sub fondsen zijn genoteerd in Euro's. Dit risico is beperkt voor het fonds.
- Renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de markttrente.
- Prijsrisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in marktprijzen, veroorzaakt door factoren die uitsluitend gelden voor het individuele instrument of de emittent hiervan of door factoren die alle instrumenten die verhandeld worden in de markt beïnvloeden.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat de tegenpartij van een financieel instrument niet aan haar verplichtingen kan voldoen, waardoor het fonds een financieel verlies te verwerken krijgt. Het fonds beperkt dit risico door uitsluitend te handelen met gerenommeerde tegenpartijen. Daar waar het in de markt gebruikelijk is, worden door het fonds zekerheden gevraagd en verkregen. Per 31 december 2013 bedraagt het maximale kredietrisico van het Fonds EUR 31.330.299 (2012: 60.155.166)

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat beleggingen niet tijdig en/of niet tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden omgezet in liquide middelen, waardoor het fonds op korte termijn niet aan zijn verplichtingen kan voldoen. Om dit risico te beperken beleggen de onderliggende Mn Services beleggingsfondsen van het Mn Services Levensloop Fonds voornamelijk in dagelijks verhandelbare financiële instrumenten.

Risk management

Het fonds beperkt de financiële risico's, enerzijds door te beleggen in de Mn Services beleggingsfondsen, welke voornamelijk beleggen in gerenommeerde ondernemingen en staatsobligaties, en anderzijds door een afgewogen keuze ten aanzien van verdeling over regio's, sectoren, aandelen en valuta's voor wat betreft de zakelijke waarden.

Het beheren van risico's is onderdeel van het gehele beleggingsproces en wordt uitgevoerd door Blackrock en Credit Suisse middels de participaties in deze beleggingsfondsen. De beschreven risico's worden maandelijks op basis van vastgestelde risicomatstaven uit de prospectus, gelimiteerd, gemeten en gecontroleerd.

II Liquide middelen

De liquide middelen bestaan uit de direct opeisbare banktegoeden.

III Debiteuren

Onder debiteuren is opgenomen het nog van Mn Fondsenbeheer B.V. te ontvangen vergoeding voor het gegarandeerd rendement in het Staal Mn Services subfonds. De rente garantie is overeengekomen in de mantelovereenkomst tussen de Stichting Vakraad Metaal en Techniek en MN Services Fondsenbeheer B.V. welke iedere 6 maanden wederzijds opzegbaar is.

IV Fondsvermogen

Mutatie fondsvermogen In EUR	2013	2012
Kapitaalrekening		
Begin verslagperiode	54.118.928	50.482.877
Geplaatst	684.008	3.233.963
Ingekocht	-25.116.642	-2.229.481
Einde verslagperiode	29.686.294	51.487.359
Resultaat verslagperiode	1.430.565	2.631.569
Totaal fondsvermogen	31.116.859	54.118.928

Alle (her-)uitgiften en inkoop van het fonds hebben plaatsgevonden tegen de in het prospectus vermelde condities en volgens de voorgeschreven procedures. Bij in- en uitstap uit de subfondsen van het fonds zijn geen kosten verschuldigd. Participaties worden op verzoek van de deelnemers ten laste van de activa direct of indirect ingekocht en terugbetaald:

- ten behoeve van loon tijdens een verlofperiode, hieronder begrepen het eerder stoppen met werken voorafgaande aan de pensioeningangsdatum;
- bij overlijden van de werknemer;
- de aanspraken ingevolge een levensloopregeling kunnen door middel van een waardeoverdracht worden ingebracht in een andere levensloopregeling;
- de aanspraak ingevolge een levensloopregeling kan worden omgezet in een aanspraak ingevolge een pensioenregeling. Voorwaarde is wel dat de pensioenopbouw binnen de in Wet op de loonbelasting 1964 (zoals gewijzigd) gestelde grenzen blijft;
- bij afkoop van de opgebouwde aanspraken bij het beëindigen van de dienstbetrekking.

Overige toelichtingen op de balans

Derivaten

Het fonds heeft conform het prospectus de mogelijkheid om met inachtneming van bepaalde richtlijnen over te gaan tot het kopen, houden dan wel verkopen van derivaten. Hiervan is in het afgelopen verslagjaar geen gebruik gemaakt.

Uitlenen van aandelen

Onder bepaalde voorwaarden is het toegestaan om aandelen in de portefeuille van het fonds uit te lenen. Gedurende de verslagperiode is hier geen gebruik van gemaakt.

Toelichting indirecte beleggingen

In deze paragraaf wordt op grond van artikel 124 Bgfo inzicht geboden in de indirecte beleggingen. De vier Mn Services beleggingsfondsen hebben onderliggende indirecte beleggingen die meer dan 20% van het vermogen behelsen van deze fondsen.

Mn Services Aandelenfonds Europa II

De werkzaamheden in het kader van het beheer van de portefeuille zijn uitbesteed aan Blackrock MSCI Europe Index Selection Fund. In de overeenkomst met genoemde partij zijn afspraken gemaakt ten aanzien van de informatieverstrekking en prestatienormen.

De hieronder opgenomen informatie is gebaseerd op het jaarverslag van Blackrock Index Selection Fund - BlackRock Europe Index Sub-Fund per 31 mei 2013. Dit was het meest recente jaarverslag dat ten tijde van de publicatie van de jaarrekening van het Fonds beschikbaar was.

Algemene Informatie

Beleggingsbeleid	Aandelen eurolanden
Benchmark	MSCI Europe Index
Toezichthouder	Irish Financial Services Regulatory Authority
Jaarverslag te verkrijgen bij:	BlackRock Advisors (UK) Lmt, 12 Throgmorton Avenue, London EC2DL, England

Netto vermogenswaarde per participatie per 31-12-2013: EUR 13,04

Netto vermogenswaarde per participatie per 31-5-2013: EUR 11.89

Samenstelling portefeuille:	31-5-2013 EUR '000	31-5-2012 EUR '000
Investerings in aandelen	76.146	43.969
Overige	350	254
Totaal	76.496	44.223

Winst- en verlies rekening	31-5-2012 - 31-5-2013 EUR '000	27-07- 2011- 31-5-2012 EUR '000
Opbrengsten uit beleggingen		
Direct resultaat	2.554	1.353
Indirect resultaat	12.898	-3.689
Totale opbrengsten	15.452	-2.336
Lasten		
Financieringskosten: dividend	-230	-132
Niet terugvorderbare dividend belasting	-894	-479
Niet terugvorderbare dividend belasting	-328	-172
Aanpassing waardering cf grondslagen in prospectus	-77	109
Resultaat	13.923	-3.010

In euro (x 1.000)	31/5/2013	31/5/2012
België	1.358	727
Bermuda	144	87
Denemarken	1.338	826
Duitsland	10.227	5.597
Verenigd koninkrijk	23.142	15.507
Frankrijk	10.721	5.801
Finland	939	523
Griekenland	39	49
Ierland	323	202
Italië	2.412	1.321
Kanaaleilanden	1.422	386
Luxemburg	439	291
Nederland	4.664	1.835
Noorwegen	816	509
Oostenrijk	337	161
Portugal	208	120
Spanje	3.360	1.620
Verenigde Staten	82	
Zweden	3.729	2.098
Zwitserland	10.528	6.227
Totaal	76.146	43.969

Mn Services Obligatiefonds Europa II

De werkzaamheden in het kader van het beheer van de portefeuille zijn uitbesteed aan Credit Suisse Institutional Fund (CSIF) Umbrella - CSIF Bond Aggregate EUR Index F. In de overeenkomst met genoemde partij zijn afspraken gemaakt ten aanzien van de informatieverstopping en prestatienormen.

Tot eind oktober waren de beleggingen ondergebracht bij het BlackRock Euro Government Bond Index Fund en het BlackRock Euro Corporate Bond Index Fund.

Per 1 november is de investering ondergebracht bij Credit Suisse.

De hieronder opgenomen informatie is gebaseerd op de jaarrekening van Credit Suisse Institutional Fund (CSIF) Umbrella per 28 februari 2013. Dit is het meest recente jaarverslag wat beschikbaar is.

Algemene Informatie

Jaarverslag verkrijgbaar bij Credit Suisse Client Solutions Int.
Kalandplatz 5, 8070 Zurich, Zwitserland

Samenstelling portefeuille 28-2-2013

Top 5 investeringen

Frankrijk	21,87%
Duitsland	17,42%
Italië	15,00%
Spanje	10,21%
Nederland	8,80%

Winst- en verlies rekening

Opbrengsten uit beleggingen

Direct resultaat	14.324
Indirect resultaat	10.889

Totale opbrengsten	25.213
---------------------------	---------------

Lasten

Beheerfee	-2.811
-----------	--------

Totaal lasten	-2.811
----------------------	---------------

Resultaat	22.403
------------------	---------------

Annual report 2013 as per 28 februari 2013:**28-2-2013****Net assets**

	350.221
Net asset per unit	1.104,80
Distribution per unit	36,44

Changes in net assets

Net assets at beginning of review period	2.779.505
Ordinary annual distribution / Delivery withholding tax	-45.826
Issue of units	39.662
Redemption of units	-2.507.914
Other items from unit transactions	62.390
Total income	22.403
Net assets at end of review period	350.221

Changes in units in circulation

Number at beginning of the review period	2.593.000
Number of units issued	38.000
Number of units redeemed	-2.314.000
Number at the end of the review period	317.000

Income	7
Income bank balances	
- Bonds	37.656
- Substitute payments	6.332
- Sec Lending	402
Net income in	321
Total income Minus	44.719

Management company	-2.810
Net income out	-30.394
Net income	11.514

Realized gain	3.772
Realized Loss	-3.192
Realized Income	580

Unrealized gains/losses	10.309
Total income	22.403

Mn Services Geldmarktfonds

Samenstelling beleggingsportefeuille

Per 31 december 2013 bestaat de beleggingsportefeuille voor 44% uit Goldman Sachs Funds PLC en 56% HSBC Euro Liquidity Fund, class A. (ultimo 2012: 100% deposito bij Citibank).

Goldman Sachs Liquid Reserves Funds PLC

De hieronder opgenomen informatie is gebaseerd op het jaarverslag van Goldman Sachs Liquid Reserves Fund per 31 december 2012. Dit was het meest recente gecontroleerde jaarverslag die ten tijde van de publicatie van de jaarrekening van het Fonds beschikbaar was.

Algemene informatie

Beleggingsbeleid	Liquiditeiten
Accountant	PriceWaterhouseCoopers
Jaarverslag te verkrijgen bij	Goldman Sachs Asset Management International Christchurch Court 10-15 Newgate Street London EC1A 7HD England

Verkorte Cijferinformatie

Per 31 december 2013 heeft het Fonds Euro 800.00 Belegd in het Goldman Sachs Liquid Reserves Fund. Deze deelneming vertegenwoordigt 44% van de intrinsieke waarde van het Fonds. De deelneming van het Fonds per 31 december 2013 representeert 0,02% van het vermogen van het Goldman Sachs Liquid Reserves Fund.

Samenstelling portefeuille (EUR x 1.000):	31-12-2012
Corporate Bonds	462.991
Government Bonds	703.613
Variable Rate Obligations	635.096
Certificates of Deposit	904.619
Commercial Paper	4.542.599
Tri-Party Repurchase Agreements	2.181.200
Time Deposits	1.715.500
Other Assets and Liabilities	-621.336
Totaal	10.524.282

Winst- en verlies rekening	31-12-2012
Opbrengsten uit beleggingen	
Direct resultaat	39.328
Indirect resultaat	-
Totale opbrengsten	39.328
Lasten	19.255
Financieringskosten: dividend	18.875
Resultaat	1.198

HSBC EURO Liquidity Fund Class A

De hieronder opgenomen informatie is gebaseerd op het jaarverslag van hsbc Global Liquidity Funds PLC Annual Report per 30 april 2013. Dit was het meest recente gecontroleerde jaarverslag die ten tijde van de publicatie van de jaarrekening van het Fonds beschikbaar was.

Algemene informatie

Beleggingsbeleid	Euro liquiditeiten
Accountant	KPMG
Jaarverslag te verkrijgen bij	Goodbody Secretarial Limited 25/28 North Wall Quay Dublin 1 Ireland

Verkorte Cijferinformatie

Per 31 december 2013 heeft het Fonds Euro 1.000.000 aandelen ingelegd in het HSBC Euro Liquidity Fund. Deze deelneming vertegenwoordigt 56% van de intrinsieke waarde van het Fonds. De deelneming van het Fonds per 31 december 2013 representeert 0,03% van het vermogen van het HSBC Euro Liquidity Fund.

Verdeling per soort belegging	30-4-2013	30-4-2012
x 1.000		
Certificates of Deposits	1.030.089	4.204.256
Commercial Papers	1.277.979	2.752.484
Corporate Bonds		41.997
Government Bonds		30.517
Call Deposits	290.000	490.000
Time Deposits	319.277	679.880
Treasury Bills	623.966	869.167
Other net liabilities	49.514	990.639
Totaal	3.522.314	8.047.145

Winst- en verlies rekening (x1.000)	30-4-2013	30-4-2012
Opbrengsten uit beleggingen		
Direct resultaat	10.681	83.825
Totale opbrengsten	10.681	83.825
Lasten	7.336	16.151
Financieringskosten	3.104	62.178
Resultaat	241	5.496

Enkelvoudige Jaarrekening

Balans (vóór resultaatbestemming)

In EUR	referentie	31 december 2013	31 december 2012
Beleggingen	I		
Participaties in MN Huisfondsen		31.112.265	54.120.405
Totaal beleggingen		31.112.265	54.120.405
Liquide middelen	II	217.369	8.737
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva		208.907	0
Schulden aan kredietinstellingen		3.868	10.214
Totaal kortlopende schulden		212.775	10.214
Activa min kortlopende schulden		31.116.859	54.118.928
Fondsvermogen		29.686.294	51.487.359
Resultaat verslagperiode		1.430.565	2.631.569
Fondsvermogen	III	31.116.859	54.118.928

Winst- en verliesrekening

In EUR	referentie	1 januari 2013 - 31 december 2013	1 januari 2012 - 31 december 2012
Opbrengsten uit beleggingen			
Directe opbrengsten		10	0
Gerealiseerd resultaat		-831.899	146.771
Ongerealiseerd resultaat		2.384.878	2.604.589
Totale opbrengsten		1.552.989	2.751.360
Lasten			
Beheerkosten		-84.398	-119.045
Overige kosten		-38.026	-746
Totale lasten	IV	-122.424	-119.791
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		1.430.565	2.631.569
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening (inclusief brutering)		0	0
Resultaat		1.430.565	2.631.569

Kasstroomoverzicht

In EUR	1 januari 2013 - 31 december 2013	1 januari 2012 - 31 december 2012
Resultaat	1.430.565	2.631.569
Aanpassing voor (on)gerealiseerde resultaten op beleggingen	-1.552.979	-2.751.360
Aankopen van beleggingen	-1.103.589	-2.497.243
Verkopen van beleggingen	25.664.708	1.611.210
Mutatie kortlopende schulden	211.299	-809.448
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	24.650.004	-1.815.2722
Ontvangen bij uitgifte participaties	684.007	3.233.964
Betaald bij inname participaties	-25.116.642	-2.229.481
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-24.432.635	1.004.483
Netto kasstroom	217.369	-810.789
Toename liquide middelen	217.369	-810.789
Liquide middelen begin boekjaar	0	810.789
Liquide middelen eind boekjaar	217.369	0
Mutatie liquide middelen	217.369	810.789

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

Toelichting op de balans

I Beleggingen

Mn Services Geldmarktfonds I en Mn Services Geldmarktfonds II	2013	2012
Begin verslagperiode	38.983.494	37.046.646
Aankopen	708.982	1.608.961
Verkopen	-16.701.019	-725.833
Gerealiseerde resultaten	2.384.158	61.358
Ongerealiseerde resultaten	-1.694.137	992.362
Einde verslagperiode	23.681.478	38.983.494

Aandelen	2013	2012
Mn Services Aandelenfonds Europa II		
Begin verslagperiode	5.907.762	5.052.640
Aankopen	11.938	299.892
Verkopen	-3.832.123	-275.174
Gerealiseerde resultaten	375.765	9.481
Ongerealiseerde resultaten	397.407	820.923
Einde verslagperiode	2.860.749	5.907.762

Vastrentende waarden	2013	2012
Mn Services Obligatiefonds Europa II		
Begin verslagperiode	9.229.147	8.383.726
Aankopen	382.669	588.389
Verkopen	-5.131.565	-610.203
Gerealiseerde resultaten	930.309	75.932
Ongerealiseerde resultaten	-840.522	791.303
Einde verslagperiode	4.570.038	9.229.147
Totaal beleggingen	31.112.265	54.120.403

III Fondsvermogen

meerjaren overzicht fondsvermogen	aantal uitstaande participaties	intrinsieke waarde (EUR)	fondsvermogen (EUR)
31-12-2009	349.545	113,46	39.658.246
31-12-2010	394.712	117,11	46.225.005
31-12-2011	423.667	119,16	50.482.877
31-12-2012	432.048	125,26	54.121.879
31-12-2013	238.161	130,66	31.116.859

Toelichting op de winst- en verliesrekening

IV Kosten

Management Fee MN	84.398
Accountantskosten	36.300
Bankkosten	942
Overige kosten	784
Totaal	122.424

De kosten ad EUR 84.398 (2012: EUR 119.045) betreffen de beheervergoeding betaald aan Mn Services Fondsenbeheer B.V. Het percentage beheervergoeding is afhankelijk van de voorwaarden van het subfonds en wordt berekend over het gemiddeld belegd vermogen.

De beheerder brengt een beheervergoeding in rekening welke afhankelijk is van de voorwaarden van het subfonds en wordt berekend over het gemiddeld belegd vermogen:

	Percentage beheervergoeding
Platina	0,80%
Goud	0,70%
Zilver	0,60%
Brons	0,50%
Staal	0,00%

De subfondsen beleggen in MN Services beleggingsfondsen, die hun eigen beheervergoeding hebben. Verwezen wordt naar de geconsolideerde verlies en winst rekening voor de totale beheervergoeding van het Fonds.

Bewaarkosten

De bewaarkosten zijn voor rekening van de subfondsen, met uitzondering van het subfonds Staal.

Retourprovisie

Er is geen sprake van retourprovisies.

Softdollar-arrangementen

Er kan gebruik worden gemaakt van softdollar-arrangementen. Hiervan is sprake indien een dienstverlener of leverancier van effectendiensten in het kader van voor de beleggingsinstelling uitgevoerde opdrachten goederen ter beschikking stelt, zoals toegang tot 'dataprovers'. Het fonds heeft geen gebruik gemaakt van softdollar-arrangementen gedurende het boekjaar.

Gelieerde partijen

Het fonds heeft de volgende gelieerde partijen:

- Mn Services N.V. Dit is de moedermaatschappij van Mn Services Fondsenbeheer B.V.;
- Mn Services Vermogensbeheer B.V. Dit is een 100% dochteronderneming van Mn Services N.V.
- Mn Services Aandelenfonds Europa II
- Mn Services Obligatiefonds Europa II
- Mn Services Geldmarktfonds
- Mn Services Geldmarktfonds II

De transacties met gelieerde partijen vinden plaats tegen marktconforme condities.

Overige kosten

Overige kosten die ten laste van het fonds kunnen worden gebracht betreffen kosten van de Stichting Bewaarder Mn Services Levensloop Fonds (per subfonds Max. 1.500 EUR per jaar), kosten verbonden aan het doen van mededelingen, kosten van promotiemateriaal, kosten van toezicht, verslaglegging, accountantscontrole en ander specifiek ten laste van het fonds gemaakte kosten.

De kosten van de controle van de jaarrekening 2012 -verricht door Deloitte Accountants B.V.- zijn ten laste gebracht van het fonds, met uitzondering van het subfonds Staal.

Met ingang van de jaarrekening 2013 worden de controles verricht door PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Lopende kostenfactor

De lopende kostenfactor (Ongoing Costs Ratio (OCR), RJ615.413) heeft ten doel het kostenniveau van het fonds op eenvoudige en vergelijkbare wijze inzichtelijk te maken. De lopende kostenfactor is berekend door het totaal van de kosten, ook rekening houdend met de kosten in de Mn Services beleggingsfondsen, te delen door het gemiddeld belegd vermogen van het fonds gebaseerd op 13 meetmomenten (waarbij de eerste en de laatste maand voor ½ meetellen).

Omloopfactor

De omloopfactor (portfolio turnover ratio (TOR), RJ615.414) wordt als volgt berekend:

$$[(A + V) - (U + I) / \text{GWB}] * 100$$
, waarbij A = Aankopen, V = Verkopen, U = Uitgiften, I = Inkopen en
GWB = Gemiddelde Waarde Beleggingen (op basis van 13 meetmomenten, waarbij de eerste en de laatste maand voor ½ meetellen).

In onderstaand tabel zijn de lopende kostenfactor en omloopfactor per subfonds weergegeven.

	Lopende kostenfactor 2013	Lopende kostenfactor 2012	Omloop-factor 2013	Omloop-factor 2012
Platina	2,00%	1,40%	7	0
Goud	1,61%	1,24%	10	0
Zilver	1,44%	1,08%	9	0
Brons	2,04%	0,77%	10	0
Staal	0,00%	0,00%	0	0

Vergelijkend overzicht kosten met het prospectus

Op grond van artikel 123 lid 1, onder j van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft is hieronder een vergelijkend overzicht opgenomen van de naar soort onderscheiden volgens het prospectus te maken kosten en de daadwerkelijke kosten.

Platina Mn Services

Kostensoort	Ingehouden bedragen (EUR)	Ingehouden basispunten	Basispunten volgens het Prospectus
Beheervergoeding en overige kosten	23.051	75	80
In- en uittredingskosten	2.982	16	19

Goud Mn Services

Kostensoort	Ingehouden bedragen (EUR)	Ingehouden basispunten	Basispunten volgens het Prospectus
Beheervergoeding en overige kosten	48.744	67	70
In- en uittredingskosten	8.334	14,3	14,5

Zilver Mn Services

Kostensoort	Ingehouden bedragen (EUR)	Ingehouden basispunten	Basispunten volgens het Prospectus
Beheervergoeding en overige kosten	36.385	58	60
In- en uittredingskosten	3.649	7,8	8,5

Brons Mn Services

Kostensoort	Ingehouden bedragen (EUR)	Ingehouden basispunten	Basispunten volgens het Prospectus
Beheervergoeding en overige kosten	13.459	50	50
In- en uittredingskosten	190	2	4

Staal Mn Services

Kostensoort	Ingehouden bedragen (EUR)	Ingehouden basispunten	Basispunten volgens het Prospectus
Beheervergoeding en overige kosten	0	0	0
In- en uittredingskosten	0	0	0

Uitbesteding

Besluiten tot uitbesteding worden zorgvuldig voorbereid en op adequate wijze geïmplementeerd. Ten aanzien van het fonds is er sprake van uitbesteding zoals hierna vermeld:

- Het vermogensbeheer van de subfondsen wordt door de beheerder uitbesteed aan Mn Services Vermogensbeheer B.V. Ook het vermogensbeheer van de Mn Services beleggingsfondsen is uitbesteed aan Mn Services Vermogensbeheer B.V. Mn Services N.V. stelt haar administratieve apparaat en werknemers ter beschikking aan Mn Services Vermogensbeheer B.V. Mn Services N.V. houdt alle aandelen in het kapitaal van Mn Services Vermogensbeheer B.V. alsmede van de beheerder. De beleggingen in de Mn Services beleggingsfondsen kunnen worden uitgevoerd door externe vermogensbeheerders onder verantwoordelijkheid van Mn Services Vermogensbeheer B.V.

- Voor het innen respectievelijk uitbetalen van de op de participaties te storten respectievelijk uit te betalen bedragen heeft Stichting Mn Services Levensloop een uitbestedingsovereenkomst gesloten met Mn Services N.V. De hieruit voortvloeiende administratie van deelnemers en het aantal participaties heeft de beheerder in samenwerking met Mn Services N.V. uitbesteed aan Callas Nederland B.V.

De kosten van Stichting Mn Services Levensloop zullen worden vergoed door Mn Services Fondsenbeheer B.V. ten laste van diens beheervergoeding. De vergoeding aan Callas Nederland B.V. zal worden betaald door Mn Services N.V.

Personeel

Het fonds heeft geen personeel in dienst.

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Het fonds heeft ultimo jaar geen niet uit de balans blijvende verplichtingen

Overige gegevens

Belangen van de bestuurders van de beheerder

De bestuurders van de beheerder houden per 31 december 2013 en 31 december 2012 geen participaties in het fondsvermogen. De bestuurders van de beheerder houden per 31 december 2013 en 31 december 2012 geen belangen in beleggingen van het fonds als bedoeld in artikel 122 lid 2 van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.

Voorstel winstverdeling

Het resultaat over 2013 zal worden toegevoegd aan het fondsvermogen cf. de statutaire bepalingen. Hierbij zij opgemerkt dat rekening is gehouden met, en voldaan is aan, de wettelijke vereiste uitkeringsverplichting uit hoofde van de FBI status. Gezien de eis dat deelnemers van de levensloopregeling niet tussentijds over hun levenslooptegoed mogen beschikken, is het door de belastingdienst goedgekeurd dat de berekende uitkeringsverplichting wel binnen de vereiste termijn van acht maanden na de afloop van het boekjaar ter beschikking wordt gesteld aan Stichting Mn Services Levensloop, maar dat deze Stichting zal afzien van het daadwerkelijk incasseren van de ter beschikking gestelde dividenden. De beleggingsrendementen blijven hierdoor deel uitmaken van het Fondsvermogen. De ter beschikking gestelde uitkeringsverplichting is vrijgesteld van dividendbelasting, op grond van de Wet op de Dividendbelasting 1965.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

De controleverklaring bevindt zich op de volgende pagina.

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 22 juli 2013 is in Nederland de AIFM-richtlijn in werking getreden. De afkorting "AIFM" staat voor "Alternative Investment Fund Manager". De Europese Commissie is van mening dat de werkzaamheden van beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen in belangrijke mate hebben bijgedragen aan het versterken en verspreiden van de risico's die het financiële stelsel de afgelopen jaren aan het wankelen hebben gebracht. Met de AIFM-richtlijn worden de activiteiten van beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen voor het eerst op Europees niveau gereguleerd. Daarbij geldt een overgangsperiode van één jaar.

De Beheerder heeft al een vergunning op grond van de Wft en op 22 juli 2014 wordt de bestaande vergunning van de Beheerder dan omgezet in een 'AIFM'-vergunning. Per die datum zal de beheerder voldoen aan de daarvoor geldende eisen.

drs. R. Hagendijk
Directeur

drs. W.Th.J.Pelser
Directeur

Den Haag, 11 april 2014
Mn Services Fondsenbeheer B.V.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de beheerder en de participanten van het Mn Services Levensloop Fonds

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2013 van Mn Services Levensloop Fonds te Rijswijk gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2013 en de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2013 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de directie

De directie van het fonds is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en met de Wet op het financieel toezicht. De directie is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening 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 de jaarrekening 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 de jaarrekening 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 de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening 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 de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen 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 directie van het fonds gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

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 de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Mn Services Levensloop Fonds per 31 december 2013 en van het resultaat over 2013 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en met de Wet op het 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 jaarverslag, 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 jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Rotterdam, 11 april 2014
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. F.J. van Groenestein RA

Bijlage 1

Platina Mn Services

Kerncijfers

	31 december 2013	31 december 2012
Fondsvermogen (EUR)	1.179.637	3.040.418
Aantal uitstaande participaties	9.816	28.101
Intrinsieke waarde (EUR)	120,18	108,20
Beleggingsresultaat (%)	11,08%	14,30%
	1 januari – 31 december 2013	1 januari – 31 december 2012
Baten (EUR)	206.435	367.275
Lasten (EUR)	-23.052	-22.998
Resultaat (EUR)	183.383	344.277
Lopende kostenfactor	2,00%	1,40%
Omloopfactor van de beleggingen	7	0

Platina Mn Services

Balans

Voor winstbestemming	referentie	31 december 2013	31 december 2012
Beleggingen	I		
Participaties Mn Huisfondsen		1.180.375	3.042.451
Kortlopende schulden			
Kredietinstellingen		738	2.033
Activa min kortlopende schulden		1.179.637	3.040.418
Fondsvermogen		996.254	2.696.141
Onverdeelde winst		183.383	344.277
Fondsvermogen	II	1.179.637	3.040.418

Platina Mn Services

Winst- en verliesrekening

In EUR	referentie	1 januari 2013 - 31 december 2013	1 januari 2012 - 31 december 2012
Opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerd resultaat		353.149	6.906
Ongerealiseerd resultaat		-146.714	360.369
Totale opbrengsten		206.435	367.275
Lasten			
Administratievergoeding		-13.754	-22.837
Accountant en bankkosten		-9.298	-161
Totale lasten		-23.052	-22.998
Resultaat		183.383	344.277

Platina Mn Services

Kasstroomoverzicht

In EUR	1 januari 2013 - 31 december 2013	1 januari 2012 - 31 december 2012
Resultaat	183.383	344.277
Aanpassing voor (on)gerealiseerde resultaten op beleggingen	206.434	-367.275
Aankopen van beleggingen	-101.456	-159.891
Verkopen van beleggingen	2.169.966	113.926
Mutatie kortlopende schulden	-1.295	399
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	2.044.164	-68.564
Ontvangen bij uitgifte participaties	45.969	236.978
Betaald bij inname participaties	-2.090.133	-168.414
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-2.044.164	68.564
Netto kasstroom	-5	13.051
Toename liquide middelen	0	0
Liquiditeiten begin boekjaar	0	0
Liquiditeiten eind boekjaar	0	0
Mutatie liquiditeiten	0	0

Platina Mn Services

I Beleggingen

Mn Services Aandelenfonds Europa II	2013	2012
Begin verslagperiode	1.842.473	1.558.602
Aankopen	11.936	95.935
Verkopen	-1.334.974	-68.356
Gerealiseerde resultaten	201.553	1.003
Ongerealiseerde resultaten	-651	255.289
Eind verslagperiode	720.337	1.842.473

Mn Services Obligatiefonds Europa II	2013	2012
Begin verslagperiode	1.199.978	1.070.609
Aankopen	89.519	63.956
Verkopen	-834.992	-45.570
Gerealiseerde resultaten	151.596	5.903
Ongerealiseerde resultaten	-146.063	105.080
stand eind jaar	460.038	1.199.978

Samenstelling beleggingen

Het belang van Platina Mn Services in fonds Mn Services Aandelenfonds Europa II en fonds Mn Services Obligatiefonds Europa II is als volgt:

belang (%)	2013	2012
Mn Services Aandelenfonds Europa II	25,18%	31,19%
Mn Services Obligatiefonds Europa II	10,07%	13,00%

II Fondsvermogen

Mutatie fondsvermogen In EUR	1 januari - 31 december 2013	1 januari - 31 december 2012
Begin verslagperiode	3.040.418	2.627.577
Geplaatst	45.969	236.978
Ingekocht	-2.090.133	-168.414
Resultaat	183.383	344.277
Einde verslagperiode	1.179.637	3.040.418

meerjaren overzicht fondsvermogen	aantal uitstaande participaties	intrinsieke waarde (EUR)	fondsvermogen (EUR)
31-12-2009	23.528	94,40	2.221.081
31-12-2010	25.729	97,53	2.509.373
31-12-2011	27.419	95,83	2.627.577
31-12-2012	28.101	108,20	3.040.418
31-12-2013	9.816	120,18	1.179.637

Goud Mn Services

Kerncijfers

	31 december 2013	31 december 2012
Fondsvermogen (EUR)	4.336.122	8.183.534
Aantal uitstaande participaties	35.395	72.183
Intrinsieke waarde (EUR)	122,51	113,37
Beleggingsresultaat (%)	8,06%	11,28%
	1 januari – 31 december 2013	1 januari – 31 december 2012
Baten (EUR)	505.371	821.366
Lasten (EUR)	-48.744	-54.438
Resultaat (EUR)	456.627	766.928
Lopende kostenfactor	1,61%	1,24%
Omloopfactor van de beleggingen	10	0

Goud Mn Services

Balans

Voor winstbestemming	referentie	31 december 2013	31 december 2012
Beleggingen	I		
Participaties Mn Huisfondsen		4.337.558	8.188.240
Kortlopende schulden			
Kredietinstellingen		1.436	4.706
Activa min kortlopende schulden		4.336.122	8.183.534
Fondsvermogen		3.879.495	7.416.606
Onverdeelde winst		456.627	766.928
Fondsvermogen	II	4.336.122	8.183.534

Goud Mn Services

Winst- en verliesrekening

In EUR	referentie	1 januari 2013 - 31 december 2013	1 januari 2012 - 31 december 2012
Opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerd resultaat		779.983	29.734
Ongerealiseerd resultaat		-274.612	791.632
Totale opbrengsten		505.371	821.366
Lasten			
Administratievergoeding		-39.425	-54.274
Accountant en bankkosten		-9.319	-164
Totale lasten		-48.744	-54.438
Resultaat		456.627	766.928

Goud Mn Services

Kasstroomoverzicht

In EUR	1 januari 2013 - 31 december 2013	1 januari 2012 - 31 december 2012
Resultaat	456.627	766.928
Aanpassing voor (on)gerealiseerde resultaten op beleggingen	-505.371	-821.366
Aankopen van beleggingen	-338.726	-484.998
Verkopen van beleggingen	4.697.778	403.276
Mutatie kortlopende schulden	-3.270	538
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	4.304.038	-135.622
Ontvangen bij uitgifte participaties	74.615	601.930
Betaald bij inname participaties	-4.378.653	-466.308
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-4.304.038	135.622
Netto kasstroom	0	0
Toename liquide middelen	0	0
Liquiditeiten begin boekjaar	0	0
Liquiditeiten eind boekjaar	0	0
Mutatie liquiditeiten	0	0

Goud Mn Services

I Beleggingen

Mn Services Aandelenfonds Europa II

2013

2012

Begin verslagperiode	3.393.622	2.883.192
Aankopen	0	193.999
Verkopen	-2.082.956	-161.310
Gerealiseerde resultaten	80.117	4.783
Ongerealiseerde resultaten	395.050	472.958

Eind verslagperiode

1.785.833

3.393.622

Mn Services Obligatiefonds Europa II

2013

2012

Begin verslagperiode	3.707.904	3.326.432
Aankopen	136.219	218.249
Verkopen	-1.958.867	-181.475
Gerealiseerde resultaten	362.454	22.518
Ongerealiseerde resultaten	-327.561	322.180

Eind verslagperiode

1.920.149

3.707.904

Mn Services Geldmarktfonds

2013

2012

Begin verslagperiode	1.086.714	1.075.528
Aankopen	202.507	72.750
Verkopen	-652.956	-60.492
Gerealiseerde resultaten	22.479	2.434
Ongerealiseerde resultaten	-27.168	-3.506

Eind verslagperiode

631.576

1.086.714

Samenstelling beleggingen

Het belang van Goud Mn Services in fonds Mn Services Aandelenfonds Europa II, fonds en Mn Services Obligatiefonds Europa II en fonds Mn Services Geldmarktfonds is als volgt:

belang (%)	2013	2012
Mn Services Aandelenfonds Europa II	62,43%	57,44%
Mn Services Obligatiefonds Europa II	42,02%	40,18%
Mn Services Geldmarktfonds	33,77%	32,87%

II Fondsvermogen

Mutatie fondsvermogen In EUR	1 januari - 31 december 2013	1 januari - 31 december 2012
Begin verslagperiode	8.183.534	7.280.983
Geplaatst	74.614	601.930
Ingekocht	-4.378.653	-466.308
Resultaat	456.627	766.928
Einde verslagperiode	4.336.122	8.183.533

meerjaren overzicht fondsvermogen	aantal uitstaande participaties	intrinsieke waarde (EUR)	fondsvermogen (EUR)
31-12-2009	57.345	101,11	5.797.976
31-12-2010	64.835	105,81	6.860.391
31-12-2011	70.856	102,76	7.280.984
31-12-2012	72.183	113,37	8.183.533
31-12-2013	35.395	122,51	4.336.122

Zilver Mn Services

Kerncijfers

	31 december 2013	31 december 2012
Fondsvermogen (EUR)	3.388.065	6.330.869
Aantal uitstaande participaties	27.595	52.649
Intrinsieke waarde (EUR)	122.78	120,25
Beleggingsresultaat (%)	2,11%	7,47%
	1 januari – 31 december 2013	1 januari – 31 december 2012
Baten (EUR)	132.465	470.850
Lasten (EUR)	-36.385	-37.571
Resultaat (EUR)	96.080	433.279
Lopende kostenfactor	1,44%	1,08%
Omloopfactor van de beleggingen	9	0

Zilver Mn Services

Balans

Voor winstbestemming	referentie	31 december 2013	31 december 2012
Beleggingen	I		
Participaties Mn Huisfondsen		3.389.603	6.334.024
Kortlopende schulden			
Kredietinstellingen		1.538	3.155
Activa min kortlopende schulden		3.388.065	6.330.869
Fondsvermogen		3.291.985	5.897.590
Onverdeelde winst		96.080	433.279
Fondsvermogen	II	3.388.065	6.330.869

Zilver Mn Services

Winst- en verliesrekening

In EUR	referentie	1 januari 2013 - 31 december 2013	1 januari 2012 - 31 december 2012
Opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerd resultaat		504.536	48.097
Ongerealiseerd resultaat		-372.071	422.753
Totale opbrengsten		132.465	470.850
Lasten			
Administratievergoeding		-27.067	-37.377
Accountant en Bankkosten		-9.318	-194
Totale lasten		-36.385	-37.571
Resultaat		96.080	433.279

Zilver Mn Services

Kasstroomoverzicht

In EUR	1 januari 2013 - 31 december 2013	1 januari 2012 - 31 december 2012
Resultaat	96.080	433.279
Aanpassing voor (on)gerealiseerde resultaten op beleggingen	132.465	-470.850
Aankopen van beleggingen	-214.264	-99.583
Verkopen van beleggingen	3.291.149	455.073
Mutatie kortlopende schulden	-1.617	170
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	3.038.883	318.089
Ontvangen bij uitgifte participaties	32.203	301.412
Betaald bij inname participaties	-3.071.086	-619.501
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-3.038.883	-318.089
Netto kasstroom	0	0
Toename liquide middelen	0	0
Liquiditeiten begin boekjaar	0	0
Liquiditeiten eind boekjaar	0	0
Mutatie liquiditeiten	0	0

Zilver Mn Services

I Beleggingen

Mn Services Aandelenfonds Europa II	2013	2012
Begin verslagperiode	671.669	610.846
Aankopen	0	9.958
Verkopen	-414.195	-45.507
Gerealiseerde resultaten	94.095	3.696
Ongerealiseerde resultaten	3.008	92.676
Eind verslagperiode	354.577	671.669

Mn Services Obligatiefonds Europa II	2013	2012
Begin verslagperiode	3.944.052	3.781.218
Aankopen	0	59.751
Verkopen	-1.954.459	-273.044
Gerealiseerde resultaten	378.348	39.074
Ongerealiseerde resultaten	-335.301	337.053
Eind verslagperiode	2.032.640	3.944.052

Mn Services Geldmarktfonds	2013	2012
Begin verslagperiode	1.718.303	1.826.600
Aankopen	214.264	29.875
Verkopen	-922.497	-136.522
Gerealiseerde resultaten	32.093	5.327
Ongerealiseerde resultaten	-39.778	-6.977
Eind verslagperiode	1.002.386	1.718.303

Samenstelling beleggingen

Het belang van Zilver Mn Services in fonds Mn Services Aandelenfonds Europa II fonds en Mn Services Obligatiefonds Europa II en fonds Mn Services Geldmarktfonds is als volgt:

belang (%)	2013	2012
Mn Services Aandelenfonds Europa II	12,39%	11,37%
Mn Services Obligatiefonds Europa II	44,48%	42,73%
Mn Services Geldmarktfonds	53,60%	51,97%

II Fondsvermogen

Mutatie fondsvermogen In EUR	1 januari - 31 december 2013	1 januari - 31 december 2012
Begin verslagperiode	6.330.869	6.215.679
Geplaatst	32.202	301.412
Ingekocht	-3.071.086	-619.501
Resultaat	96.080	433.279
Einde verslagperiode	3.388.065	6.330.869

meerjaren overzicht fondsvermogen	aantal uitstaande participaties	intrinsieke waarde (EUR)	fondsvermogen (EUR)
31-12-2009	41.999	109,90	4.615.885
31-12-2010	54.846	111,46	6.113.249
31-12-2011	55.399	112,20	6.215.679
31-12-2012	52.649	120,25	6.330.869
31-12-2013	3.466	122,78	3.388.065

Brons Mn Services

Kerncijfers

	31 december 2013	31 december 2012
Fondsvermogen (EUR)	393.060	878.323
Aantal uitstaande participaties	3.466	7.548
Intrinsieke waarde (EUR)	113,41	116,37
Beleggingsresultaat (%)	-2,54%	3,58%
	1 januari – 31 december 2013	1 januari – 31 december 2012
Baten (EUR)	3.931	34.822
Lasten (EUR)	-13.459	-4.747
Resultaat (EUR)	-9.528	30.075
Lopende kostenfactor	2,04%	0,77%
Omloopfactor van de beleggingen	10	0

Brons Mn Services

Balans

Voor winstbestemming	referentie	31 december 2013	31 december 2012
Beleggingen	I		
Participaties Mn Huisfondsen		393.216	878.643
Kortlopende schulden			
Kredietinstellingen		156	320
Activa min kortlopende schulden		393.060	878.323
Fondsvermogen		402.588	848.248
Onverdeelde winst		-9.528	30.075
Fondsvermogen	II	393.060	878.323

Brons Mn Services

Winst- en verliesrekening

In EUR	referentie	1 januari 2013 - 31 december 2013	1 januari 2012 - 31 december 2012
Opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerd resultaat		42.433	11.280
Ongerealiseerd resultaat		-38.502	23.542
Totale opbrengsten		3.931	34.822
Lasten			
Administratievergoeding		-4.152	-4.557
Accountant en bankkosten		-9.307	-190
Totale lasten		-13.459	-4.747
Resultaat		-9.528	30.075

Brons Mn Services

Kasstroomoverzicht

In EUR	1 januari 2013 - 31 december 2013	1 januari 2012 - 31 december 2012
Resultaat	-9.528	30.075
Aanpassing voor (on)gerealiseerde Resultaten op beleggingen	-3.931	-34.822
Aankopen van beleggingen	-392.335	-616.083
Verkopen van beleggingen	881.693	275.286
Mutatie kortlopende schulden	-164	197
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	475.735	-345.347
Ontvangen bij uitgifte participaties	414.445	641.382
Betaald bij inname participaties	-890.180	-296.035
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-475.735	345.347
Netto kasstroom	0	0
Toename liquide middelen	0	0
Liquiditeiten begin boekjaar	0	0
Liquiditeiten eind boekjaar	0	0
Mutatie liquiditeiten	0	0

Brons Mn Services

I Beleggingen

Mn Services Obligatiefonds Europa II	2013	2012
Begin verslagperiode	377.213	205.466
Aankopen	156.934	246.434
Verkopen	-383.247	-110.114
Gerealiseerde resultaten	0	8.438
Ongerealiseerde resultaten	6.314	26.989
Einde verslagperiode	157.214	377.213

Mn Services Geldmarktfonds	2013	2012
Begin verslagperiode	501.430	297.558
Aankopen	235.401	369.649
Verkopen	-498.445	-165.172
Gerealiseerde resultaten	4.522	2.842
Ongerealiseerde resultaten	-6.906	-3.447
Einde verslagperiode	236.002	501.430

Samenstelling beleggingen

Het belang van Brons Mn Services in fonds Mn Services Obligatiefonds Europa II en fonds Mn Services Geldmarktfonds is als volgt:

belang (%)	2013	2012
Mn Services Obligatiefonds Europa II	3,44%	4,09%
Mn Services Geldmarktfonds	12,62%	15,17%

II Fondsvermogen

Mutatie fondsvermogen In EUR	1 januari - 31 december 2013	1 januari - 31 december 2012
Begin verslagperiode	878.323	502.901
Geplaatst	414.445	641.382
Ingekocht	-890.180	-296.035
Resultaat	-9.528	30.075
Einde verslagperiode	393.060	878.323

meerjaren overzicht fondsvermogen	aantal uitstaande participaties	intrinsieke waarde (EUR)	fondsvermogen (EUR)
31-12-2009	3.403	110,82	377.170
31-12-2010	4.184	110,99	464.395
31-12-2011	4.474	112,41	502.901
31-12-2012	7.548	116,37	878.323
31-12-2013	3.466	113,41	393.060

Staal Mn Services

Kerncijfers

	31 december 2013	31 december 2012
Fondsvermogen (EUR)	21.820.758	35.685.784
Aantal uitstaande participaties	161.889	271.569
Intrinsieke waarde (EUR)	134,79	131,41
Beleggingsresultaat (%)	2,57%	3,05%
	1 januari – 31 december 2013	1 januari – 31 december 2012
Baten (EUR)	704.787	1.057.047
Lasten (EUR)	0	-37
Resultaat (EUR)	704.787	1.057.010
Lopende kostenfactor	0,00%	0,00%
Omloopfactor van de beleggingen	0	0

Staal Mn Services

Balans

Voor winstbestemming	referentie	31 december 2013	31 december 2012
Beleggingen	I		
Participaties Mn Huisfondsen		21.811.511	35.677.047
Vlottende activa			
Liquide middelen		9.247	8.737
Activa min kortlopende schulden		21.820.758	35.685.784
Fondsvermogen		21.115.971	34.628.774
Onverdeelde winst		704.787	1.057.010
Fondsvermogen	II	21.820.758	35.685.784

Staal Mn Services

Winst- en verliesrekening

In EUR	referentie	1 januari 2013 - 31 december 2013	1 januari 2012 - 31 december 2012
Opbrengsten uit beleggingen			
Directe opbrengsten		0	0
Gerealiseerd resultaat		704.787	50.754
Ongerealiseerd resultaat			1.006.293
Totale opbrengsten		704.787	1.057.047
Lasten			
Administratievergoeding		0	0
Bankkosten		0	-37
Totale lasten		0	-37
Resultaat		704.787	1.057.010

Staal Mn Services

Kasstroomoverzicht

In EUR	1 januari 2013 - 31 december 2013	1 januari 2012 - 31 december 2012
Resultaat	704.787	1.057.010
Aanpassing voor (on)gerealiseerde resultaten op beleggingen	-704.777	-1.057.047
Aankopen van beleggingen	-56.809	-1.136.688
Verkopen van beleggingen	14.627.122	363.648
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	14.570.323	-773.077
Ontvangen bij uitgifte participaties	116.775	1.452.261
Betaald bij inname participaties	-14.686.588	-679.222
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-14.569.813	773.039
Netto kasstroom	510	-38
Toename liquide middelen	510	-38
Liquiditeiten begin boekjaar	8.737	8.775
Liquiditeiten eind boekjaar	9.247	8.737
Mutatie liquiditeiten	510	-38

Staal Mn Services

I Beleggingen

Mn Services Geldmarktfonds II	2013	2012
Begin verslagperiode	35.677.047	33.846.960
Aankopen	56.809	1.136.688
Verkopen	-14.627.122	-363.648
Gerealiseerde resultaten	2.325.063	50.754
Ongerealiseerde resultaten	-1.620.286	1.006.293
Einde verslagperiode	21.811.511	35.677.047

Samenstelling beleggingen

Het belang van Staal Mn Services in fonds Mn Services Geldmarktfonds II is als volgt:

belang (%)	2013	2012
Mn Services Geldmarktfonds II	100,00%	100,00%

II Fondsvermogen

Mutatie fondsvermogen In EUR	1 januari - 31 december 2013	1 januari - 31 december 2012
Begin verslagperiode	35.685.784	33.855.735
Geplaatst	116.775	1.452.261
Ingekocht	-14.686.588	-679.222
Resultaat	704.787	1.057.010
Einde verslagperiode	21.820.758	35.685.784

meerjaren overzicht fondsvermogen	aantal uitstaande participaties	intrinsieke waarde (EUR)	fondsvermogen (EUR)
31-12-2009	223.270	119,34	26.646.132
31-12-2010	245.119	123,52	30.277.596
31-12-2011	265.519	127,51	33.855.735
31-12-2012	271.569	131,41	35.685.784
31-12-2013	161.889	134,79	21.820.758

MN
Postbus 30025
2500 GA Den Haag
Prinses Beatrixlaan 15
2595 AK Den Haag
T +31 (0)70 316 01 60
F +31 (0)70 316 04 75
www.mn.nl