



1. Beleggingsbeleid van het Overlevingsfonds

De beleggingsstrategie van het Overlevingsfonds (OF) richt zich op beursgenoteerde bedrijven die voorzien in de basisbehoeften van de mens, zoals voedsel, energie, gezondheidszorg, woonruimte en infrastructuur. De onderneming zelf moet financieel gezond zijn in termen van schuldpositie en interestdekking. Daarnaast moet de aandelenkoers redelijk of goedkoop zijn in vergelijking met de netto winsten die het bedrijf realiseert en de bezittingen van het bedrijf. Zie het prospectus op www.overlevingsfonds.nl voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid.

2. Toelichting fondsbeheerder op uitvoering beleggingsbeleid in maart 2015

Per eind maart 2015 bestaat de portefeuille van het OF uit 27 individuele beursgenoteerde bedrijven. Er verdwenen geen bedrijven uit portefeuille en de enige nieuwkomer was de kabelproducent Romcab uit Roemenië. Opvallend aan deze nieuwkomer was dat deze gelijk hard begon te stijgen in koers, zodat er binnen een maand 35% (€ 20.000) rendement op zit.

In de nieuwsbrieven geef ik achtergrondinformatie over bedrijven in de portefeuille van het OF. In deze nieuwsbrief vindt u een selectie van het belangrijkste nieuws over een aantal bedrijven die we in portefeuille hebben.

Sime Darby – het Maleise conglomeraat Sime Darby neemt New Britain Palm Oil over voor 1,7 miljard dollar.

Met een belegging in Sime Darby wordt zeer breed belegd in heel Zuidoost Azië. Met de overname van het in Papoea Nieuw Guinea gevestigde New Britain Palm Oil Limited versterkt het zijn palmolie-activiteiten. New Britain Palm Oil heeft een zeer sterke reputatie en produceert voor 100% RSPO gecertificeerde olie (duurzaam). Met de overname voegt Sime Darby 134.611 hectare aan plantages en uitbreidingsmogelijkheden toe. Met de eigen 864.141 hectare grond en plantages die Sime Darby bezit komt de totale grondpositie van Sime Darby op bijna 1 miljoen hectare. Deze overnamemogelijkheden zijn zeldzaam en grond blijft een schaars goed. Daarom ben ik blij met deze overname.

Op deze plaats heb ik het vaak over waardering en winstgevendheid van ondernemingen en rendement voor de aandeelhouders. Ik geloof echter ook dat goede ondernemingen een basis kunnen vormen voor de ontwikkeling van een land. Vooral in ontwikkelingslanden en opkomende economieën is dat het geval. Meer dan door ontwikkelingshulp kunnen bedrijven een land helpen door investeringen, het creëren van werkgelegenheid en het stimuleren van de overheid tot goed bestuur. Investeringen en een eerlijke manier van zaken doen (arbeidsvoorwaarden, duurzaamheid, maatschappelijke betrokkenheid e.d.) kunnen een samenleving structureel op een hoger plan brengen.

Sime Darby is een onderneming die dit, naar mijn idee, heel goed in de praktijk brengt. Naast de economische aspecten die dit bedrijf brengt in de regio, is de maatschappelijke betrokkenheid bij Maleisië en de andere landen waarin zij actief is, groot. In dit kader nodig ik u van harte uit om eens deze film (<https://www.youtube.com/watch?v=hAJgTa26ckY>) te bekijken over de Sime Darby Foundation (8 minuten) en wat het bedrijf doet op het gebied van onderwijs, milieu, ontwikkeling van de maatschappij e.d.

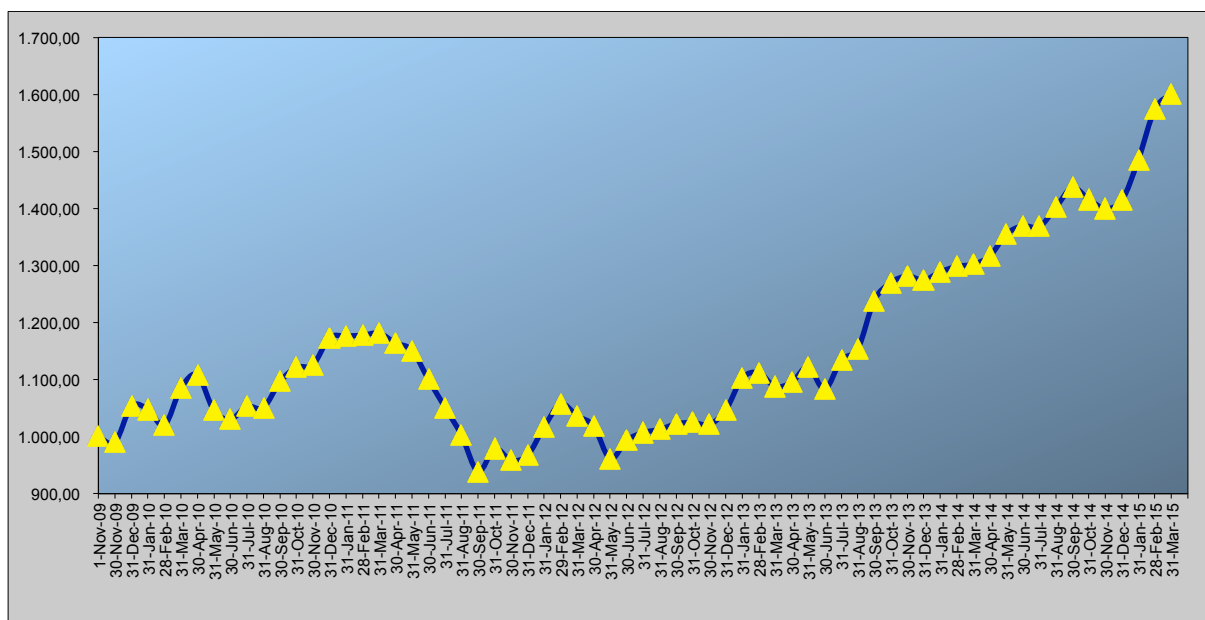
Per begin maart is 2,8% van het fondsvermogen in Sime Darby belegd.



3. Behaalde beleggingsrendementen

Het jaar 2015 blijft een goed beleggingsjaar. Door een toevoeging van 1,69% rendement in maart kwam het eerste kwartaal op 13,21% stijging van de waarde per participatie OF. De waarde per participatie in het OF komt hiermee voor het eerst boven de € 1.600. Dit is 60,1% rendement sinds de start bijna 5,5 jaar geleden. Ook het fondsvermogen komt met € 4,53 miljoen op weer een nieuwe recordhoogte.

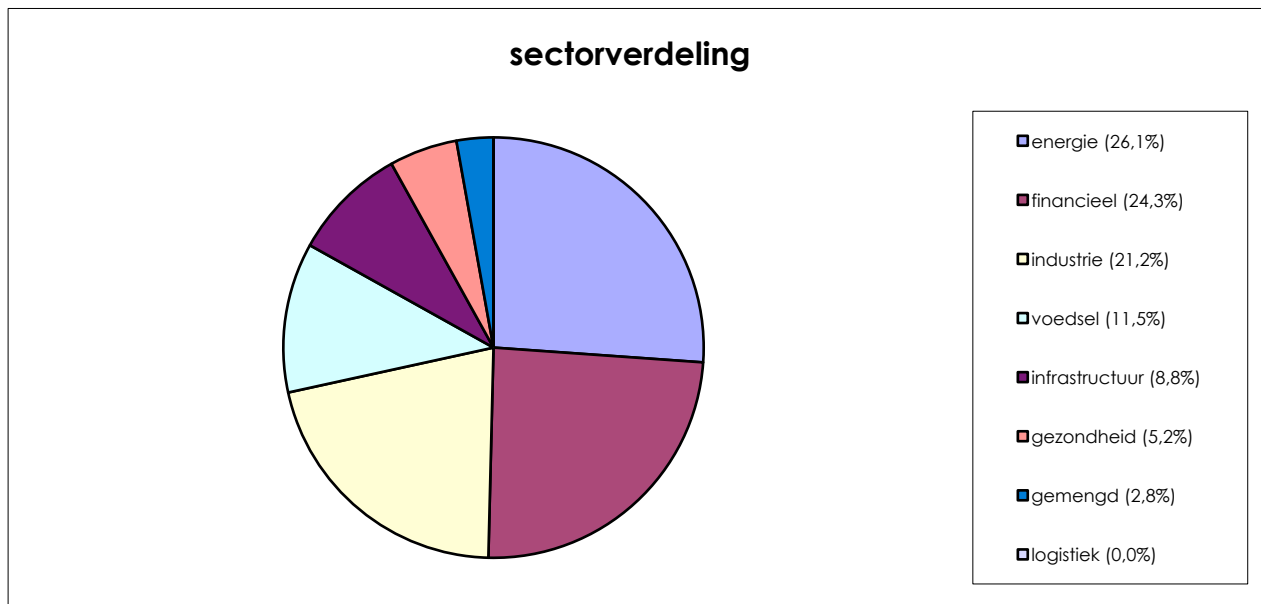
HET OVERLEVINGSFONDS					
Rendementshistorie					
Periode	Fonds vermogen	Vermogens waarde per participatie	Maand rendement	Totaal jaarrendement	Rendement vanaf start fonds
start (1 nov 09)	€ 0,95 mln.	€ 1.000,00			
2010	€ 1,49 mln.	€ 1.173,26		17,33%	
2011	€ 1,80 mln.	€ 967,54		-17,53%	
2012	€ 2,08 mln.	€ 1.046,33		8,14%	
2013	€ 2,75 mln.	€ 1.274,59		21,82%	
2014	€ 3,94 mln.	€ 1.414,19		10,95%	
maart 2015	€ 4,53 mln.	€ 1.601,04	1,69%	13,21%	60,10%





4. Landen- en sectorverdeling

In de taartgrafieken hieronder laat ik, per nieuwsbrief afwisselend, de landen- of de sectorverdeling zien. De legenda is gesorteerd op grootte van het belang. Door de opschoning in de portefeuille in februari (zie nieuwsbrief maart) is de sectorverdeling sterk gewijzigd ten opzichte van twee maanden geleden. Energie is weer de grootste sector geworden van het OF. De sector industrie is teruggedaan naar de derde positie en de financiële sector is belangrijker geworden door de Rabobank Certificaten die zijn opgenomen in het OF. Er zijn op dit moment geen logistieke bedrijven meer opgenomen in het OF.



5. Algemene informatie

Structuur:	open-end	Minimum inleg:	100.000 euro	Beheerder:	Ir. I.C. Knaap RBA
AFM vergunning:	nee, vrijgesteld	Min. vervolginleg:	1.000 euro	Beheervergoeding:	1,2% per jaar
AFM registratie:	ja, openbaar	Wachttijd inkoop:	tien werkdagen	Bewaarder:	Stichting Bewaarder Overlevingsfonds
Rapportage:	maandelijks	Uitgiftevergoeding:	1%	Administrateur:	Confidon Breda BV
Rapportage:	maandelijks	Inkoopvergoeding:	1%	Depot bank:	Kas Bank NV

6. Disclaimer

De grafieken en tabellen in deze nieuwsbrief zijn puur voor informatieve doeleinden. De informatie is niet gecontroleerd door een accountant. De behaalde beleggingsresultaten zijn geen garantie voor de toekomst. Deze nieuwsbrief moet ook niet gezien worden als een aanbieding om te participeren in het Overlevingsfonds. Geïnteresseerden om te participeren dienen zich te baseren op het verkrijgbare prospectus en de voorwaarden van beheer en bewaring.