



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 augustus 2016

In augustus verdween het bankbedrijf ABN AMRO uit de portefeuille van het OF. Op een initiële investering van een kleine € 80 duizend eind vorig jaar werd ruim € 13 duizend verdiend plus het dividend. Waarschijnlijk is het afscheid van ABN AMRO definitief, aangezien ik het bedrijf ook geschrapt heb van de bedrijven die ik volg.

Nieuw in de portefeuille kwam de Hongaarse vliegmaatschappij Wizz Air. Deze positie is vooralsnog zeer bescheiden.

Met deze mutaties blijft de portefeuille van het OF bestaan uit 43 individuele bedrijven.

In deze nieuwsbrief vindt u verder een selectie van het belangrijkste nieuws over een aantal bedrijven uit de portefeuille, het behaalde rendement en de verdeling van de portefeuille.

Iproeb – Roemeense kabelproducent ontwikkelt zich spectaculair in 1^e halfjaar 2016.

Iproeb is een Roemeense kabelproducent, die gespecialiseerd is in hoogspanningslijnen. In Roemenië wordt veel geïnvesteerd in het elektriciteitsnetwerk. Hiervoor zijn vele honderden miljoenen euro's beschikbaar. Het was al mijn verwachting dat Iproeb hiervan zou profiteren. Vanaf de tweede helft van vorig jaar is dit duidelijk zichtbaar in de financiële resultaten van het bedrijf. Met 340 werknemers realiseert Iproeb een omzet van ruim € 25 miljoen. De eerste helft van dit jaar is de netto winst verachtvoudigd naar € 1,1 miljoen. Per eind augustus is 1,7% van het fondsvermogen in Iproeb belegd.

Batenburg – juiste keuze om eind 2015 niet op het overnamebod in te gaan.

De resultaten van technisch dienstverlener Batenburg over de eerste helft van 2016 waren zeer goed. De omzet steeg met 12%. De operationele en de netto winst verdubbelde. De koers van het aandeel maakte een sprong naar 25 euro. Eind vorig jaar werd een bod uitgebracht op alle aandelen Batenburg voor € 19,50 per aandeel. De meerderheid van de aandeelhouders ging akkoord. Voor mij was het de eerste en vooralsnog enige keer dat ik niet op een overnamebod ben ingegaan. Sindsdien heeft Batenburg ook € 0,75 dividend uitgekeerd. Ik ben blij om dit mooie bedrijf, zonder schulden, nog in portefeuille van het OF te hebben. Per ultimo juni is 4,8% van het fondsvermogen in Batenburg belegd.

Nog een aantal opvallende halfjaarcijfers.

Over het algemeen kwamen de bedrijven van het OF met goede of zeer goede halfjaarcijfers. Bij twee bedrijven was dit niet het geval. Kas Bank kwam met een vrijwel verdampde winst en slaat het interim-dividend over. De koers reageerde negatief. Ik blijf echter perspectief zien door besparing op de IT-uitgaven door uitbesteding daarvan. Dat geeft nu € 10 miljoen aan kosten, maar een besparing van € 30 miljoen in de komende zeven jaar. Daarnaast is de solvabiliteit van de bank gestegen en met 26% zeer solide. De Roemeense elektriciteitsproducent NuclearElectrica kwam met een halfjaarverlies. Dit kwam door een periodiek onderhoud aan één van de twee reactoren, die daardoor



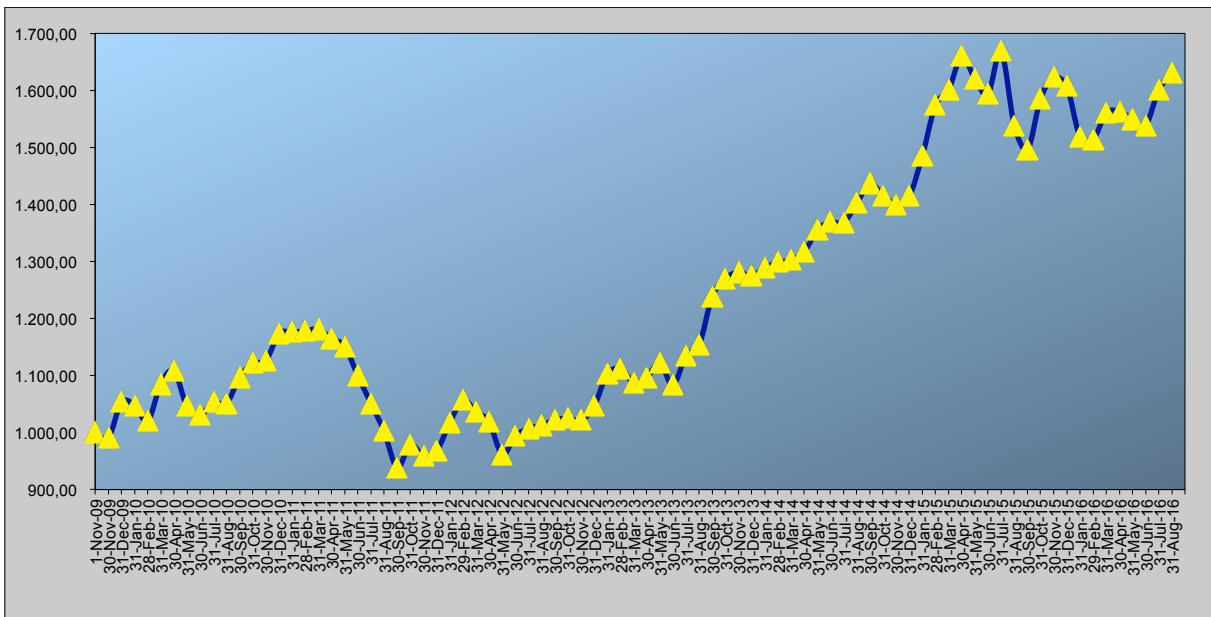
51 dagen stil lag in het tweede kwartaal. Dit verlies moet weer kunnen worden weggewerkt in de tweede helft van het jaar.

Het Belgische Agfa-Gevaert kwam met een 60% stijging van de nettowinst. Toch daalde de koers. Ik heb geen idee waarom. Het enige dat ik kan bedenken is dat het bedrijf nog steeds geen dividend aangekondigd heeft. Ik heb bijgekocht voor het OF.

3. Behaalde beleggingsrendementen

Augustus stond in het teken van veel halfjaarresultaten en deze waren over het algemeen goed. In een gematigd positieve markt kon het OF het met een rendement van 1,88% beter doen dan de internationale indices. Met het resultaat tot en met augustus komt het jaar 2016 voor het eerst in de plus. Het totaalrendement komt op 63% in ruim zes en half jaar.

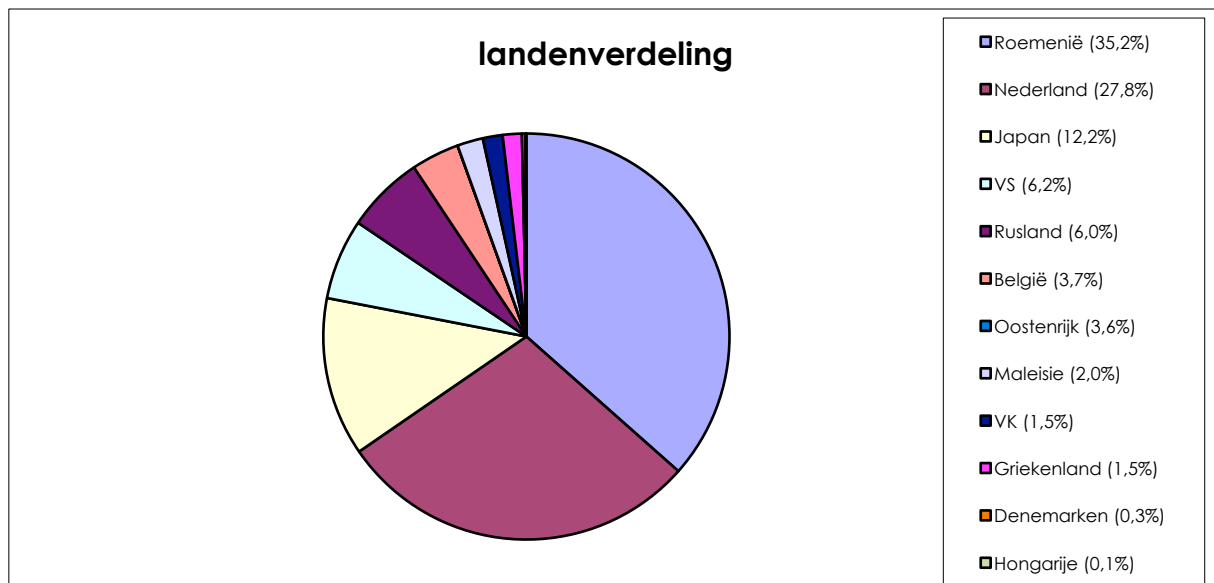
HET OVERLEVINGSFONDS					
Rendementshistorie					
Periode	Fonds vermogen	Vermogens waarde per participatie	Maand rendement	Totaal jaarrendement	Rendement vanaf start fonds
2010	€ 1,49 mln.	€ 1.173,26		17,33%	
2011	€ 1,80 mln.	€ 967,54		-17,53%	
2012	€ 2,08 mln.	€ 1.046,33		8,14%	
2013	€ 2,75 mln.	€ 1.274,59		21,82%	
2014	€ 3,94 mln.	€ 1.414,19		10,95%	
2015	€ 5,18 mln.	€ 1.607,43		13,66%	
augustus 2016	€ 5,74 mln.	€ 1.630,60	1,88%	1,44%	63,06%





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. Roemenië blijft de grootste beleggingsland van het OF. Door de verkoop van ABN AMRO zakte het percentage dat belegd is in Nederland met een paar procent. Nederland blijft stevig op de tweede plaats in het landenoverzicht. In de VS werd de positie in graanhandelaar Bunge op volle sterkte gebracht en hierdoor groeide het percentage in de VS van 4 naar 6% en steeg de VS een plaats ten koste van Rusland. Hongarije maakt zijn debuut in het landenoverzicht door de aankoop van aandelen in de vliegmaatschappij Wizz Air, zij het op zeer beperkte schaal.



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	Bewaarder:	Stichting Bewaarder
Rapportage:	maandelijks		werkdagen		Overlevingsfonds
Rapportage:	maandelijks	Uitgiftevergoeding:	1%	Administrateur:	Confidon Breda BV
Uitgifte/Inkoop:	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.