



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 juni 2015

In de beleggingsmaand juni werd Romgaz (Roemenië, energie) toegevoegd aan de portefeuille van het OF. Na deze mutaties is het OF de maand juli ingegaan met 28 bedrijven in portefeuille.

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.

Turism Felix – Gezondheidscentrum Turism Felix gaat ten volle profiteren van alle fiscale maatregelen in 2015 en 2016 in Roemenië.

Turism Felix exploiteert het kuuroord Baile Felix en is gevestigd in de mooie westelijke Karpaten van Roemenië met de aanwezigheid van termomineraal water van de allerbeste kwaliteit. Het water komt met een temperatuur van 40 – 49 graden uit de bron, met meer dan 1 gram zouten per liter. De kwaliteit van het water is internationaal erkend, het kuuroord biedt mogelijkheden voor effectieve behandelingen van talrijke vormen van reuma en neurologische aandoeningen. Het centrum exploiteert vijf hotels met baden en behandelruimten. Binnenkort (waarschijnlijk september) zal Turism Felix het eerste vijfsterrenhotel met termaalbaden in Roemenië openen. Daarnaast heeft het bedrijf twee zwembadcomplexen en spa- en wellnessfaciliteiten bij Baile Felix.

Het water, het klimaat en de natuur al hadden altijd al een goede kwaliteit in Baile Felix. Dat gold niet voor de kwaliteit van de hotels en de faciliteiten, zoals deze uit de periode van het communisme in Roemenië kwamen. Met een strak financieel management zijn de laatste 10 jaar al de winsten van het bedrijf geherinvesteerd in het renoveren en herbouwen van de faciliteiten. Het nieuwe vijfsterrenhotel Lotus, met een aquapark en 14 termaalbaden binnen is hiervan een mooi voorbeeld. Ondanks deze investering van € 7,5 miljoen en vele andere kleinere investeringen heeft Turism Felix geen netto schuldpositie.

Dit jaar is de BTW op toerisme in Roemenië omlaag gegaan van 24 naar 9%. Hiermee wil Roemenië het binnenlandse toerisme stimuleren. De verwachting van het management laat dit jaar dan ook een hogere omzet en een hogere winst zien. Al is de verwachte stijging nog beperkt. De komende jaren wordt de omzet van het nieuwe vijfsterrencomplex volledig zichtbaar in de cijfers.

Daarnaast is recent het belastingplan voor 2016 door de parlementen goedgekeurd. Hierin gaat het algemene BTW-tarief omlaag van 24 naar 19%. De BTW op levensmiddelen gaat van 24 naar 9%. De dividendbelasting gaat van 16 naar 5%. Deze maatregelen zullen in zijn algemeenheid een zeer gunstige invloed hebben op de beleggingen in Roemenië.

Turism Felix heeft in de laatste cijfers een eigen vermogen van ruim € 40 miljoen. Op de beurs geeft men op dit moment het bedrijf een waarde van ongeveer € 19 miljoen. Naar mijn idee gaan we daarom nog veel plezier beleven aan deze belegging. Wellicht is het voor u een



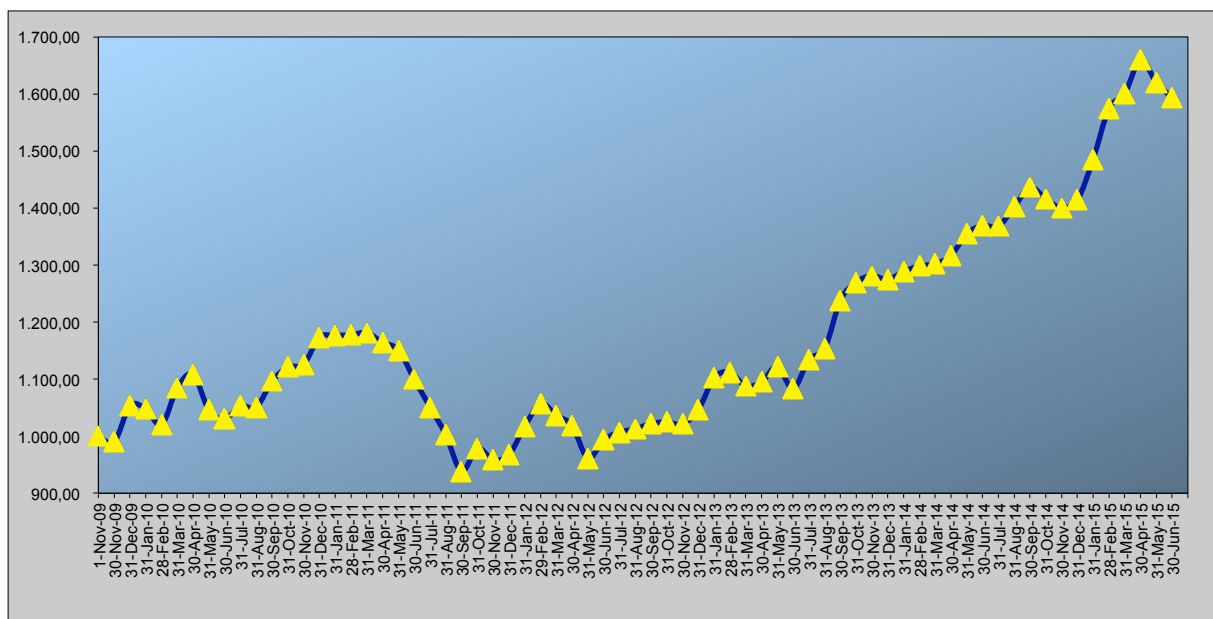
idee om dit plezier nog een extra tintje te geven door naar Roemenië op vakantie te gaan en u eens te laten verwennen in één van de spa- en wellnessfaciliteiten van Turism Felix: <http://www.felixspa.com/en/>

Per ultimo maart is 4,2% van het fondsvermogen in Turism Felix belegd. Gezamenlijk hebben we ongeveer 1% van het gehele kuuroord in handen.

3. Behaalde beleggingsrendementen

In juni deden de beurzen een stap terug. De Nederlandse AEX viel ruim 4% terug en de relevante wereldindex verloor bijna 4%, gemeten in euro's. Voor de participanten van het OF bleef de daling beperkt tot 1,6%. Het rendement voor dit jaar komt hiermee op 12,7% in het eerste half jaar. Het rendement vanaf de start van het OF komt op 59,4% in vijfentwintig jaar.

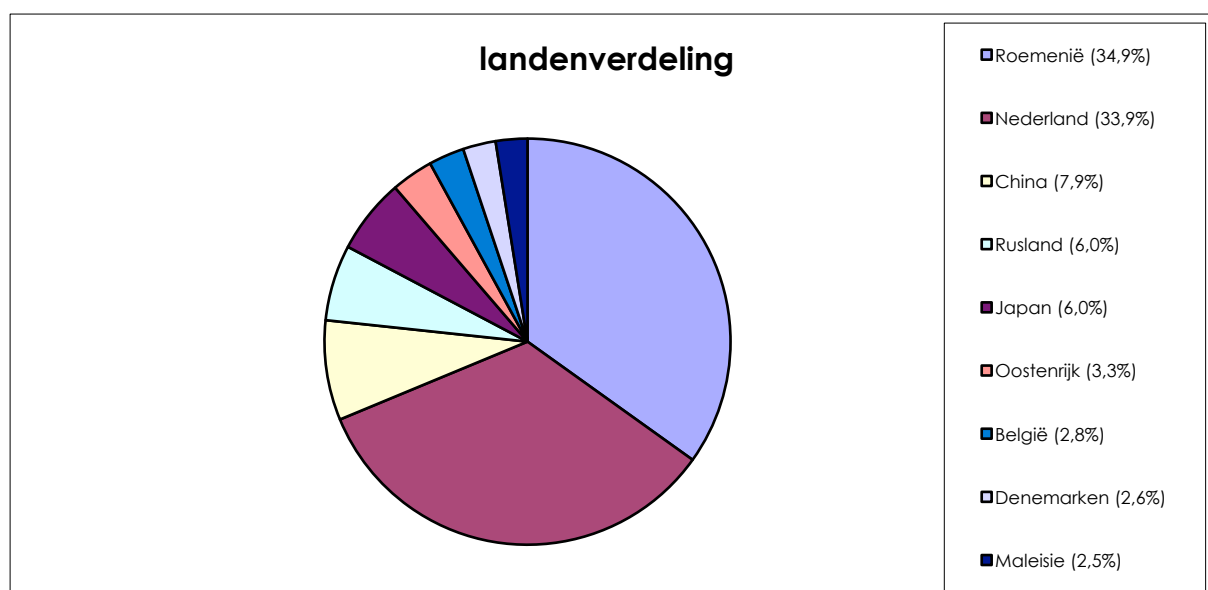
HET OVERLEVINGSFONDS					
Rendementshistorie					
Periode	Fonds vermogen	Vermogens waarde per participatie	Maand rendement	Totaal jaarrendement	Rendement vanaf start fonds
start (1 nov 09)	€ 0,95 mln.	€ 1.000,00			
2010	€ 1,49 mln.	€ 1.173,26		17,33%	
2011	€ 1,80 mln.	€ 967,54		-17,53%	
2012	€ 2,08 mln.	€ 1.046,33		8,14%	
2013	€ 2,75 mln.	€ 1.274,59		21,82%	
2014	€ 3,94 mln.	€ 1.414,19		10,95%	
juni 2015	€ 4,39 mln.	€ 1.593,81	-1,61%	12,70%	59,38%





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. In de top van het landenoverzicht wisselde Nederland en Roemenië weer stuivertje. De goede koersontwikkeling van het Belgische Agfa zorgde er voor dat België twee plaatsen steeg in het overzicht, ten koste van Maleisië. De Japanse aandelen van het OF hadden wederom een goede maand achter de rug, maar konden net geen plaats stijgen.



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.