



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 2016

De beleggingsmaand juni gaf wederom de nodige beweging op de financiële markten. In eerste instantie negatief vanwege de onzekerheid over het naderende referendum over uittreding uit de EU. Daarna herstel op de aandelenmarkten in het vertrouwen van een goede afloop van dat referendum. Toen het bleek dat het referendum toch gewonnen was door de voorstanders van een Brexit stond iedereen op het verkeerde been en was er twee dagen lang een scherpe daling op de aandelenmarkten te zien. In de laatste week van juni werden de scherpe randjes van deze daling weer weggewerkt.

In juni heb ik voor het OF de dalingen gebruikt om een beperkt aantal posities te versterken en om aandelen van het bouwbedrijf BAM weer in portefeuille op te nemen. Met de terugkeer van BAM in de portefeuille komt deze op 42 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.

Immofinanz – Oostenrijks vastgoedfonds meldt sterke stijging van de bezettingsgraad en het plan om samen te gaan met het eveneens Oostenrijkse CA Immo.

Immofinanz heeft eind april een belang genomen van 26% in CA Immo om samen het grootste vastgoedbedrijf in Midden en Oost Europa te worden. Nu is er een belang genomen met de bedoeling om, na het afstoten van het Russische vastgoed, volledig samen te gaan. Samen wordt het dan een vastgoedontwikkelaar en verhuurder met een portefeuille van € 6 miljard aan verhuurd onroerend goed en € 2 miljard vastgoed in ontwikkeling. Het bedrijf is dan voornamelijk actief in Duitsland, Oostenrijk, Tsjechië, Polen, Hongarije en Roemenië. Een maand later melde Immofinanz dat het zijn bezettingsgraad in de kantorenportefeuille met 7% heeft kunnen opvoeren tot 82%. In totaal bestaat 29% van de onroerendgoedportefeuille van Immofinanz uit kantoren.

De rest van de portefeuille bestaat uit winkelcentra met de concepten VIVO! en STOP.SHOP. Eind juni opende Immofinanz in Polen zijn 57-ste STOP.SHOP. winkelcentrum. Dat was het derde winkelcentrum in twee maanden dat Immofinanz kon openen. De bezettingsgraad van de winkelcentra is 96,2% en de huuropbrengst komt op 7,8%.

De waardering van Immofinanz op de beurs ligt ongeveer 40% onder de getaxeerde waarde van het onroerend goed. Immofinanz heeft een tijd geen dividend uitgekeerd vanwege verliezen door afwaarderingen in Rusland. Met de gekozen strategie, de gunstige ontwikkelingen in de onroerendgoedportefeuille en de aankondiging om dit jaar het dividend te hervatten is Immofinanz een kansrijk aandeel.

Per ultimo juni is 2,5% van het fondsvermogen in Immofinanz belegd.

Kaneko Seeds – promotie naar de eerste categorie van de Japanse aandelenbeurs.

Een aantal maanden geleden schreef ik al iets over de Japanse groenten veredelaar Kaneko Seeds. Gezien de waardering en de activiteiten vond ik Kaneko zeer aantrekkelijk



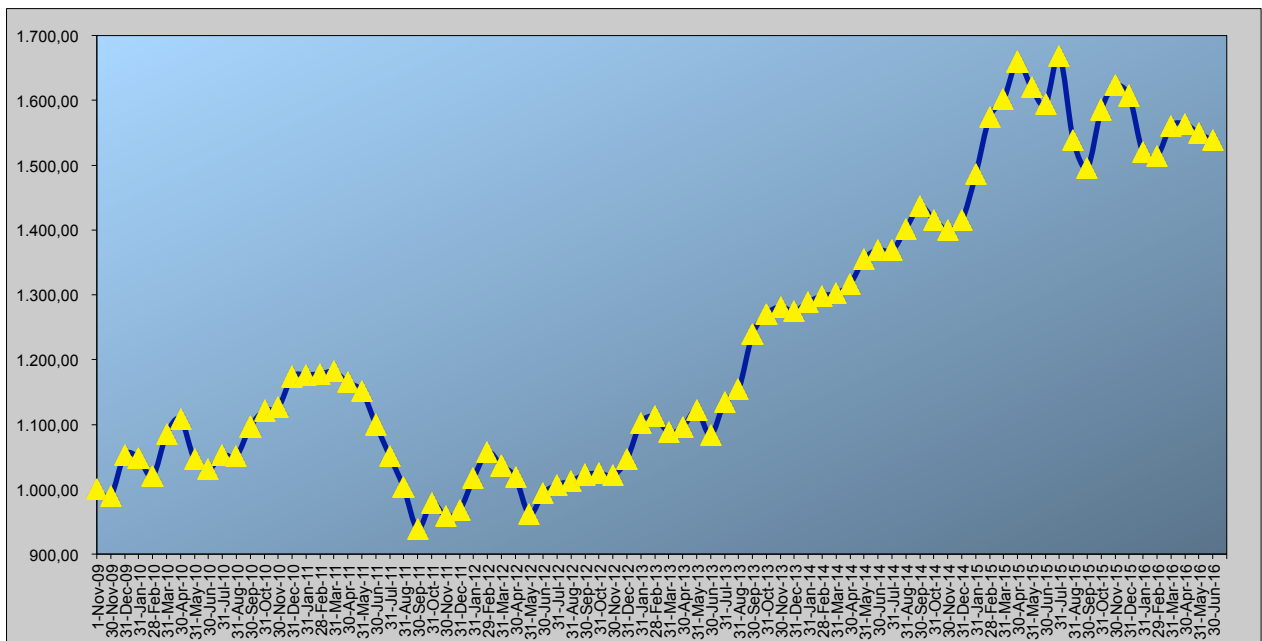
gewaardeerd. Waarschijnlijk had dit iets te maken met de notering van het bedrijf in de tweede sectie van de Japanse aandelenbeurs. Onlangs kregen ze promotie naar de eerste sectie op de beurs. Hierdoor steeg de koers gelijk met 30%. Ook de yen werd de laatste tijd fors duurder, zodat dit bedrijf helaas niet meer zo goedkoop is om fors in uit te breiden zoals ik van plan was.

Per ultimo juni is 1,3% van het fondsvermogen in Kaneko Seeds belegd.

3. Behaalde beleggingsrendementen

In juni hield het Overlevingsfonds (OF) de schade beperkt tot 0,68% verlies. Hiermee staat het jaar 2016 tot nu toe 4,29% in de min. Het totaalrendement komt op 53,84% in zes en half jaar. Het OF kon de onrust in juni gebruiken om een aantal posities op aantrekkelijke koersen te versterken. Dit jaar is zeker nog geen verloren jaar, alleen al door de kansen die het geboden heeft om goedkoop te kopen.

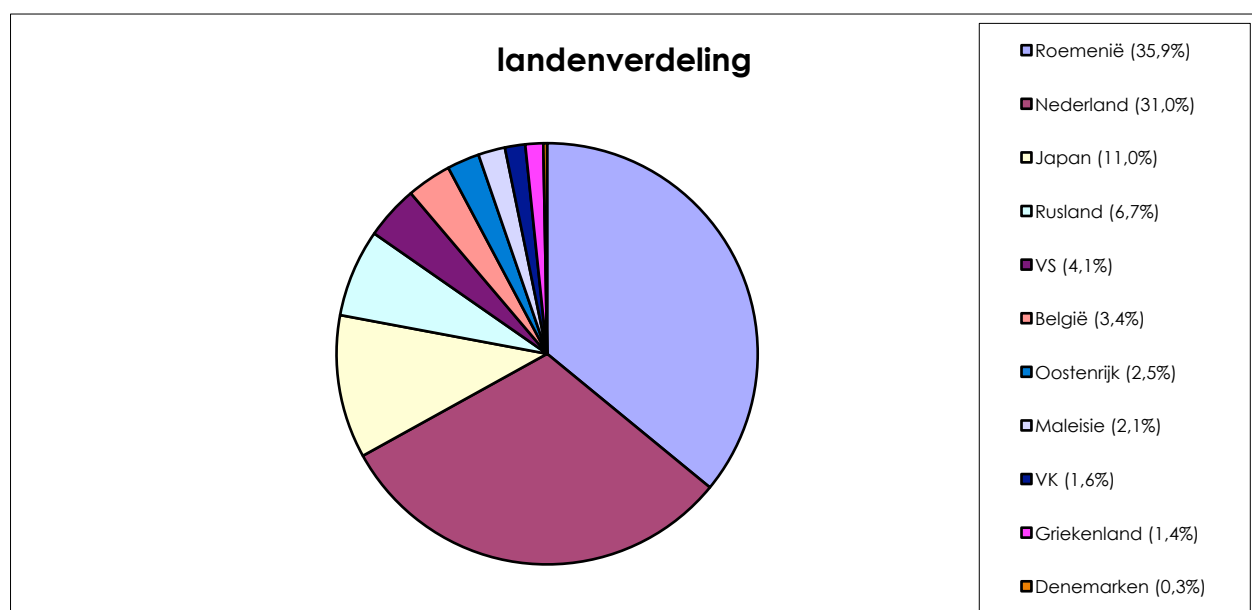
HET OVERLEVINGSFONDS					
Rendementshistorie					
Periode	Fonds vermogen	Vermogens waarde per participatie	Maand rendement	Totaal jaarrendement	Rendement vanaf start fonds
2010	€ 1,49 mln.	€ 1.173,26		17,33%	
2011	€ 1,80 mln.	€ 967,54		-17,53%	
2012	€ 2,08 mln.	€ 1.046,33		8,14%	
2013	€ 2,75 mln.	€ 1.274,59		21,82%	
2014	€ 3,94 mln.	€ 1.414,19		10,95%	
2015	€ 5,18 mln.	€ 1.607,43		13,66%	
juni 2016	€ 5,41 mln.	€ 1.538,40	-0,68%	-4,29%	53,84%





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 bleef goed liggen tijdens de Brexit-onrust en blijft de koppositie behouden. Japan kwam sterker op de derde plaats, door bescheiden aankopen en een sterke yen. De enige wijziging in de rangvolgorde is dat het VK Griekenland inhaalde. Dit kwam omdat ik aandelen van de Britse supermarktketen Sainsbury heb bijgekocht in juni.



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.