



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 oktober 2015

In de beleggingsmaand oktober waren geen mutaties in de beleggingsportefeuille, in die zin dat er geen bedrijven verdwenen uit of bijkwamen in de portefeuille. Het aantal bedrijven van het OF bleef dan ook ongewijzigd en we zijn met dezelfde 30 bedrijven in portefeuille de maand november ingegaan.

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 uit de portefeuille.

Bunge – graanhandelaar Bunge publiceert 3^e kwartaalcijfers en uitbreiding JV met Solazyme

Bunge is een groot agro-industrieel concern met 35.000 werknemers en activiteiten in 40 landen, met het hoofdkantoor in New York. Bunge is een handelaar in graan- en oliezaadproducten met opslag, transport en verwerkingsfaciliteiten. Het bedrijf verwerkt oliehoudende zaden tot eetbare oliën voor consumenten, voor de voedingsindustrie en voor veevoederproducenten. Verder maakt het suiker en ethanol van suikerriet en maalt het graan, mais en rijst voor de voedingsindustrie.

Bunge is een tijdje uit de portefeuille van het OF geweest, waar het een grote positie heeft gehad. Sinds de koersdalingen van augustus jongstleden is het bedrijf weer opgenomen. De koers van het aandeel is daarna gestaag opgelopen, wat voor mij een reden was om de positie niet verder uit te breiden.

Eind oktober maakte Bunge haar derdekwartalcijfers bekend. Zelf was het bedrijf tevreden met de gang van zaken. Het rendement op het eigen vermogen kwam boven de 10% uit. Ook was de nettowinst per aandeel hoger dan vorig jaar, althans over de eerste drie kwartalen samen. Over het derde kwartaal alleen was de winst lager, \$1,42 om \$1,73 per aandeel. Hierdoor zette de markt het aandeel lager, wat weer kansen biedt om de positie alsnog verder te vergroten.

Een dag na de kwartaalcijfers maakte Bunge bekend dat ze hun samenwerking met Solazyme gaan uitbreiden. Samen met Solazyme maakt Bunge hoogwaardige oliën en ingrediënten met micro-algen. Deze innovatieve en duurzame producten worden gebruikt voor gezond voedsel, hoogwaardige industriële producten, producten voor persoonlijke verzorging en duurzame brandstof.

Per ultimo oktober is 2,0% van het fondsvermogen in Bunge belegd.

BESI – omzetwaarschuwing en inkoop van eigen aandelen

BESI, onze producent van machines voor de semiconductor industrie, kwam met betere kwartaalcijfers dan verwacht. Eerder hadden ze een omzetwaarschuwing gegeven. Toen heb ik bijgekocht. De omzetsdaling viel mee en BESI kondigde de inkoop van eigen aandelen aan. Hierdoor steeg de koers sterk (50%). Daarop heb ik de positie weer ingekrompen.

Per ultimo oktober is 0,8% van het fondsvermogen in BESI belegd.



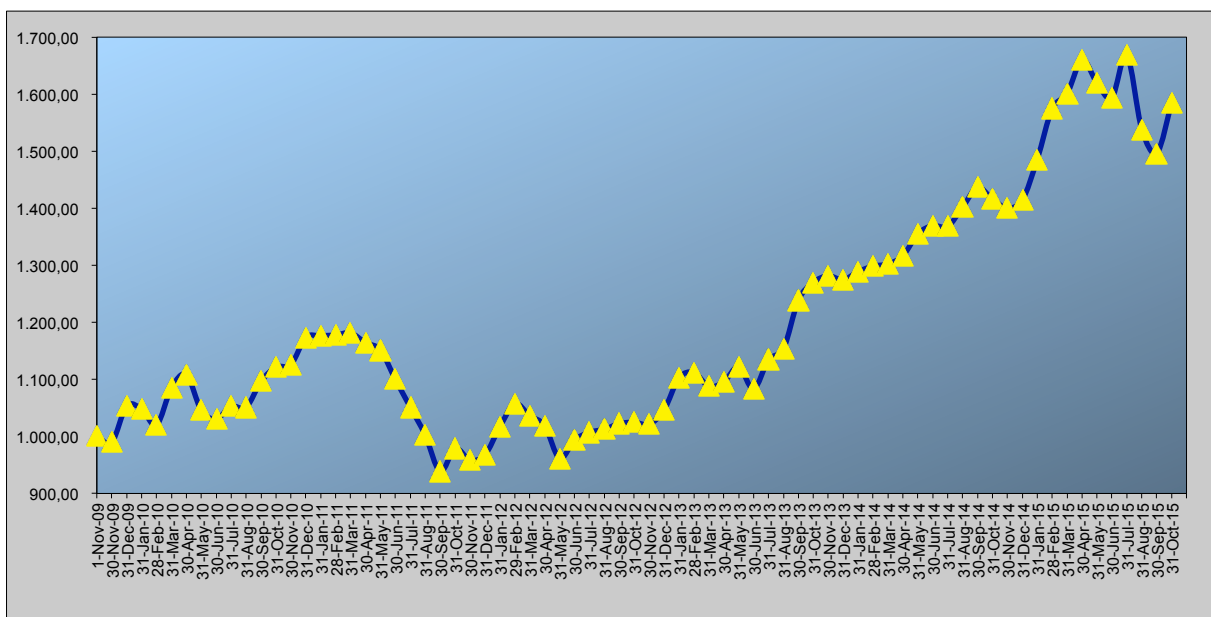
KAS BANK – aanhoudende groei in derde kwartaal

KAS BANK is een gespecialiseerde bank voor pensioen- en beleggingsfondsen. Ook het OF heeft KAS BANK als depotbank. Tot en met het derde kwartaal stegen de baten met ruim 20%. De winst steeg met ruim 40%. KAS BANK lijkt klein, maar administreert ruim € 450 miljard. De solvabiliteit van de bank is met 22% ongekend hoog. Per ultimo oktober is 10,2% van het fondsvermogen in KAS BANK belegd.

3. Behaalde beleggingsrendementen

Het herstel in oktober op de aandelenmarkten was sterk en het rendement van het OF bleef met 6,0% zelfs nog achter bij de markt. Het rendement van het OF voor dit jaar komt hiermee op ruim 12% in de eerste tien maanden. Dit is beter dan de beurzen wereldwijd. Het totaalrendement van het OF komt op 58,5% in zes jaar.

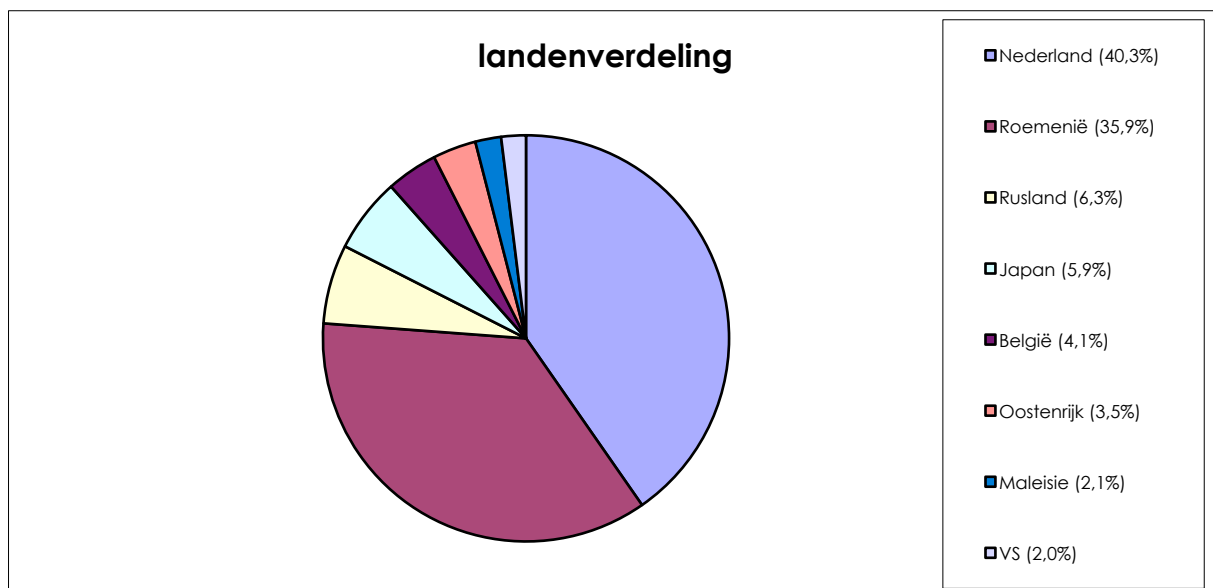
HET OVERLEVINGSFONDS					
Rendementshistorie					
Periode	Fonds vermogen	Vermogens waarde per participatie	Maand rendement	Totaal jaarrendement	Rendement vanaf start fonds
start (1 nov 09)	€ 0,95 mln.	€ 1.000,00			
2010	€ 1,49 mln.	€ 1.173,26		17,33%	
2011	€ 1,80 mln.	€ 967,54		-17,53%	
2012	€ 2,08 mln.	€ 1.046,33		8,14%	
2013	€ 2,75 mln.	€ 1.274,59		21,82%	
2014	€ 3,94 mln.	€ 1.414,19		10,95%	
oktober 2015	€ 4,52 mln.	€ 1.585,23	5,99%	12,09%	58,52%





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 het landenoverzicht blijven Nederland en Roemenië de landen waar het OF het sterkst vertegenwoordigd is. Door de verkopen in augustus van FirstFarms en Pacific Andes zijn Denemarken en China uit het overzicht verdwenen. In deze zelfde maand werd graanhandelaar Bunge teruggekocht, waardoor de VS weer vertegenwoordigd is in de portefeuille.



5. Algemene informatie

Structuur:	open-end	Minimum inleg:	100.000 euro	Beheerder:	Ir. I.C. Knaap RBA
AFM vergunning:	nee, vrijgesteld	Min. vervolginsleg:	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.