



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 nettowinsten 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 2018

In augustus werden een vijftal bestaande posities gewijzigd. Per saldo was het duidelijk kooptijd. Vier posities werden uitgebreid en van één aandelenpositie werd een beetje verkocht. De portefeuille van het OF bestaat per eind augustus uit 31 individuele bedrijven.

In deze nieuwsbrief volgt een indeling van bedrijven in de portefeuille van het OF aan de hand van de laatste halfjaarrapportages. Iedere categorie is dus een opsomming van bedrijven met soms een korte toelichting er achter.

Gewoon, volgens verwachting

Aegon. ElectroMagnetica, na een super eerste kwartaal een tweede kwartaal dat maar gewoontjes was. FujiFilm. Braiconf. Hyundai Motors. KPN. Ryoden. Sainsbury. SD Plantation. SD Property. Sime Darby. Vodafone en TransElectrica, hier moet de winstsporg ten opzichte van 2017 in de tweede helft van het jaar komen door hogere vastgestelde tarieven voor het beheer van het hoogspanningsnet.

Goede, meevallende cijfers

Cherkizovo, een ruime verdrievoudiging van de winst. BAM Groep, ondanks een eerder gemelde tegenvaller een mooie winst. Compa, laat jaar in jaar uit zeer goede resultaten zien. Electrica, ik had een goed herstel van de winst verwacht dit jaar, het werd een enorme winststijging. Turism Felix, in dit kuuroord moet de winst in het derde kwartaal gemaakt worden, maar de aanloop daartoe ziet er goed uit. Gazprom, kwartaal- en halfjaarwinst ruim boven de gemiddelde analisten verwachtingen, terwijl het bedrijf enorm investeert. NuclearElectrica, stabiel hoge winst wordt gecontinueerd en daarmee weer een dividend van boven de 10% in het vooruitzicht. TomTom, eindelijk groei zichtbaar in de winst per aandeel en een uitzonderlijk optimistisch gestemde bestuursvoorzitter.

Niet-goede, tegenvallende cijfers

Agfa-Gevaert, zit in een overgangsjaar waarin divisies gesplitst worden. Bunge, verrassend verlies door prijsdaling van Amerikaanse sojabonen, vooruitzichten voor het gehele jaar blijven gehandhaafd. Fugro, het aantrekken van de markt voor toeleveranciers van de olieindustrie laat lang op zich wachten, maar wordt nu wel zichtbaar. IHH Healthcare, last van de crisis in Turkije door het grote belang in de ziekenhuisketen Acibadem, maar blijft aantrekkelijk. Kaneko, gewoon een keer een jaartje geen winstgroei. K+S. PostNL, hier zou zo veel meer inzitten met een doortastend management. Romcarbon, lijkt best aardig, maar dat komt met name door een verkoopwinst. KAS Bank, kwam eigenlijk pas in september, maar was tegenvallend en voorsnog zonder aanknopingspunten om op de dip bij te kopen. Verkopen is ook niet aan de orde, want met KAS Bank heb je nog steeds een boekwaarde van € 15 voornamelijk 'geld' per aandeel voor een koers van € 8 (per 7-9).



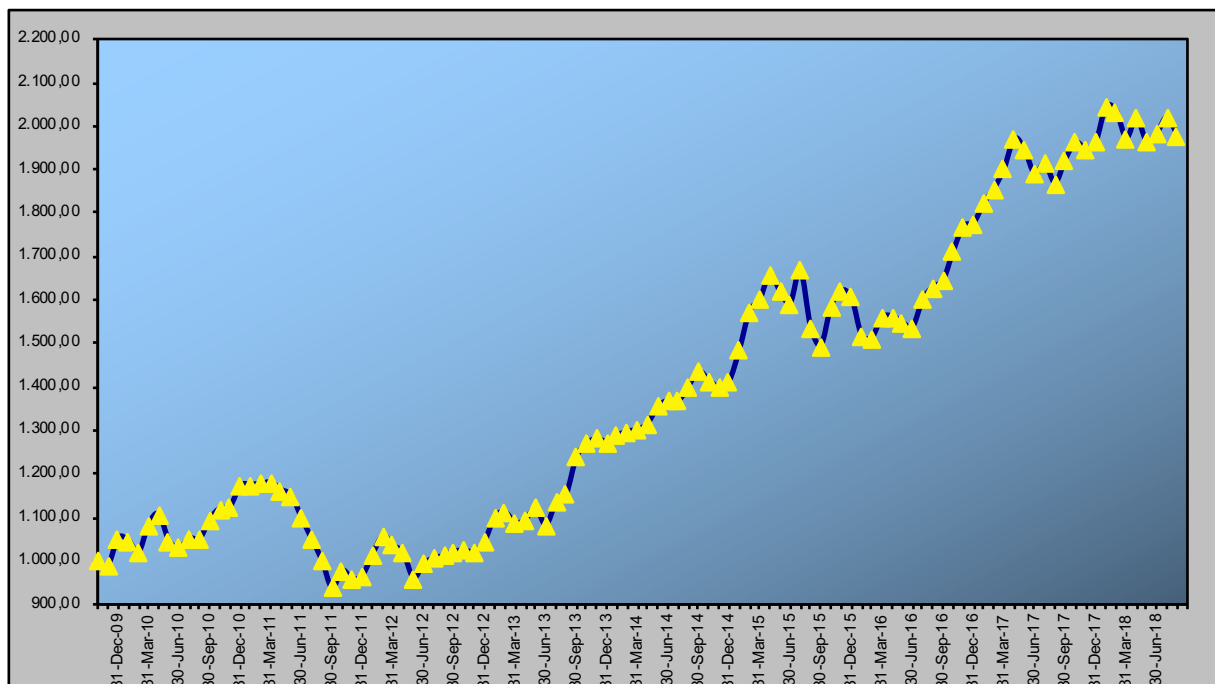
Beleggingsacties

Naar aanleiding van de analyse van de resultaten van al deze bedrijven heb ik Electrica, Ryoden, Hyundai en Compa bijgekocht. Romcarbon werd verder afgebouwd.

3. Behaalde beleggingsrendementen

Het kwakkeljaar 2018 werd in augustus vervolgd met een negatief rendement. Europa en de opkomende economieën, onder aanvoering van Turkije, deden het slecht. De VS deed het overigens wel goed. De waarde per participatie OF daalde in augustus met 2,11%. De eerste acht maanden van 2018 staan we nu op 0,76% netto rendement. Het totaalrendement van het OF komt op 97,8% in acht drie kwart 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%	
2015	€ 5,18 mln.	€ 1.607,43		13,66%	
2016	€ 6,26 mln.	€ 1.777,30		10,57%	
2017	€ 7,24 mln.	€ 1.963,34		10,47%	
augustus 2018	€ 7,86 mln.	€ 1.978,19	-2,11%	0,76%	97,82%

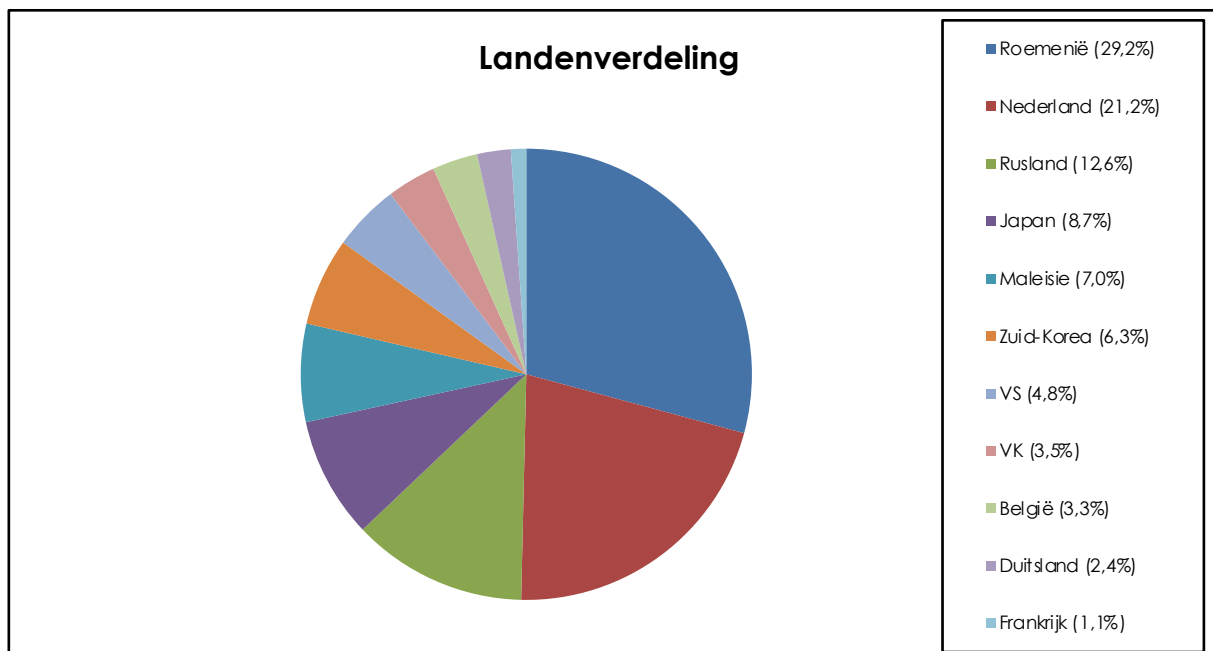




4. Landen- en sectorverdeling

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 die het sterkst vertegenwoordigd zijn in de portefeuille van het OF, waarbij Roemenië zijn koppositie verder verstevigde.

Verder werd de afgelopen twee maanden de positie in Hyundai uitgebreid, waardoor het belang in Zuid-Korea met 2% steeg, en dat land de VS inhaalde op de ranglijst.



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 en het essentiële informatiedocument.