



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 januari 2020

In januari werden een aantal posities verkocht met winst. Het halverwege vorig jaar gekochte Bayer kon voor een 25% hogere koers verkocht worden. In absolute waarde leverde de verkoop van Corteva zelfs de dubbele winst (€ 27.096) op in twee maanden tijd. Daarnaast werden het Amerikaanse Mosaic en het Roemeense Romcarbon verkocht met kleine winstjes. Het vrijkomende geld kon goed gebruikt worden voor versterking van bestaande posities, waarvan de koersontwikkeling over het algemeen negatief was de afgelopen maand. Nieuw in portefeuille kwam het Japanse mobiliteitsbedrijf Toyota. Per eind januari bestond de portefeuille van het OF uit 32 beursgenoteerde bedrijven.

Coronavirus op de beurs

Vanaf halverwege januari waart het coronavirus rond op de beurs. Het aantal besmettingen en overlijdens zijn waarschijnlijk niet de oorzaak van de koersdalingen. Maar de voorzorgmaatregelen die genomen worden om het virus in te dammen en de onzekerheid of dit gaat lukken zijn des te schadelijker voor de economie.

Op 4 februari kwam de geruststellende analyse van de Zwitserse vermogensbeheerder UBS dat epidemieën, zoals nu het coronavirus, een beperkte impact hebben op de economie en dat ze vaak worden gevolgd door een sterke inhaalslag.

Of het werkelijk zo zal lopen is altijd onzeker. Bij beleggen zijn er geen garanties uit het verleden en bij virussen waarschijnlijk ook niet.

Gazprom – nieuwe dividendbeleid vastgesteld

Een paar maanden geleden schreef ik dat Gazprom waarschijnlijk zijn dividend verder kan verhogen, omdat de investeringspiek achter de rug is. Inmiddels is het nieuwe dividendbeleid vastgesteld en gaat de dividendumkering van 25% naar 30% van de nettowinst over 2019; naar 40% van de nettowinst over 2020 en naar 50% van de nettowinst over 2021 en daarna. Jammer dat de huidige olie- en gasprijzen wat druk op de winst geven, maar desalniettemin een mooi vooruitzicht.

Per eind januari is 12,4% van het fondsvermogen in Gazprom belegd.

Hyundai – goede cijfers 2019, maar nu productieproblemen door coronavirus

De omzet van de autofabrikant Hyundai ging het vierde kwartaal van 2019 met ruim 10% omhoog. Niet dat er meer auto's verkocht werden dan in 2018, maar vooral duurdere auto's. De nettowinst verdubbelde in 2019 tot bijna € 2,5 mld. en het OF mag een slotdividend tegemoetzien van ruim € 40 duizend netto.

Prachtige cijfers van een bedrijf dat ook enorm blijft investeren in de toekomst. Bij publicatie van de cijfers gingen de aandelen dan ook 8% omhoog.

Helaas kwam daarna het nieuws dat de productie in Zuid-Korea tijdelijk moet worden stilgelegd vanwege een gebrek aan onderdelen die uit China moeten komen. Bijna 45% van

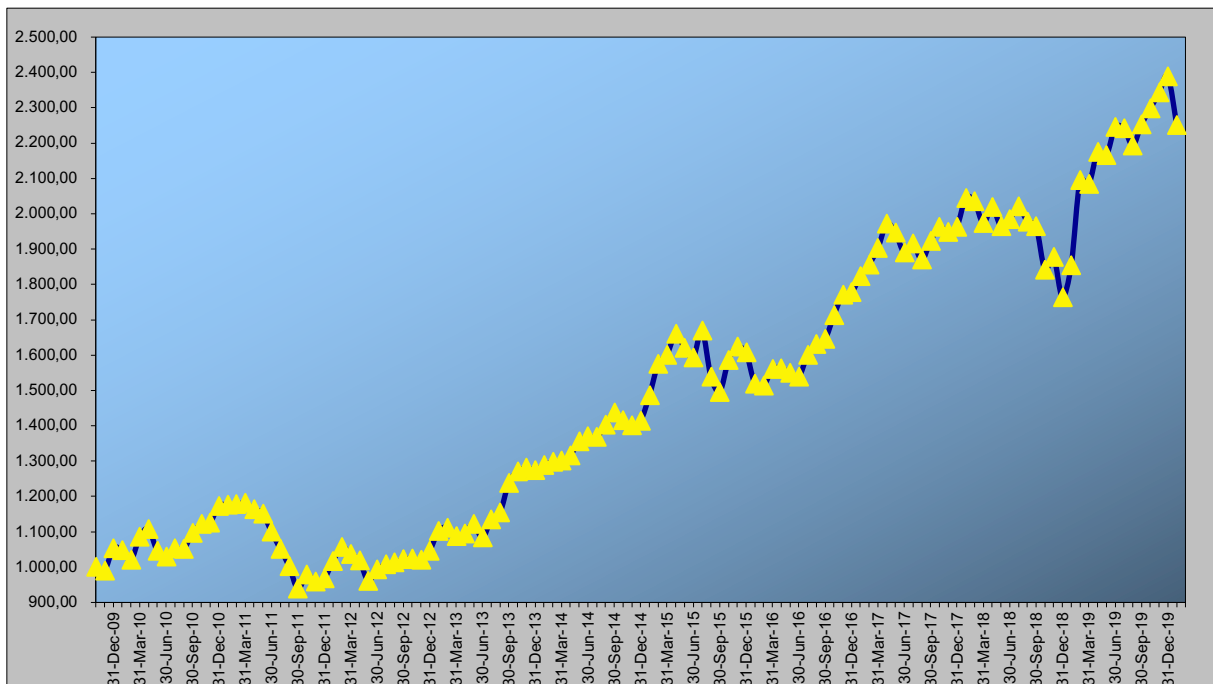


de omzet van Hyundai wordt in Zuid-Korea geproduceerd. Hopelijk duurt dit niet te lang en komt de koersimpuls weer terug bij nieuws over de herstart van de productie. Per eind januari is 10,6% van het fondsvermogen in Hyundai belegd.

3. Behaalde beleggingsrendementen

Het OF is het nieuwe jaar slecht begonnen. In januari moest de waarde per participatie 5,74% prijsgeven. Met name de landbouw- en energie gerelateerde bedrijven deden het slecht op de beurs. Door jaren van goede oogsten is er geen schaarste aan landbouwproducten. Ook op het gebied van energie is het aanbod ruim voldoende om de groeiende vraag bij te houden op dit moment. Er is momenteel geen schaarste aan voedsel en energie. Op zich is dat goed nieuws, maar het zet wel de prijzen van deze basisproducten onder druk en daar hebben we op dit moment last van.

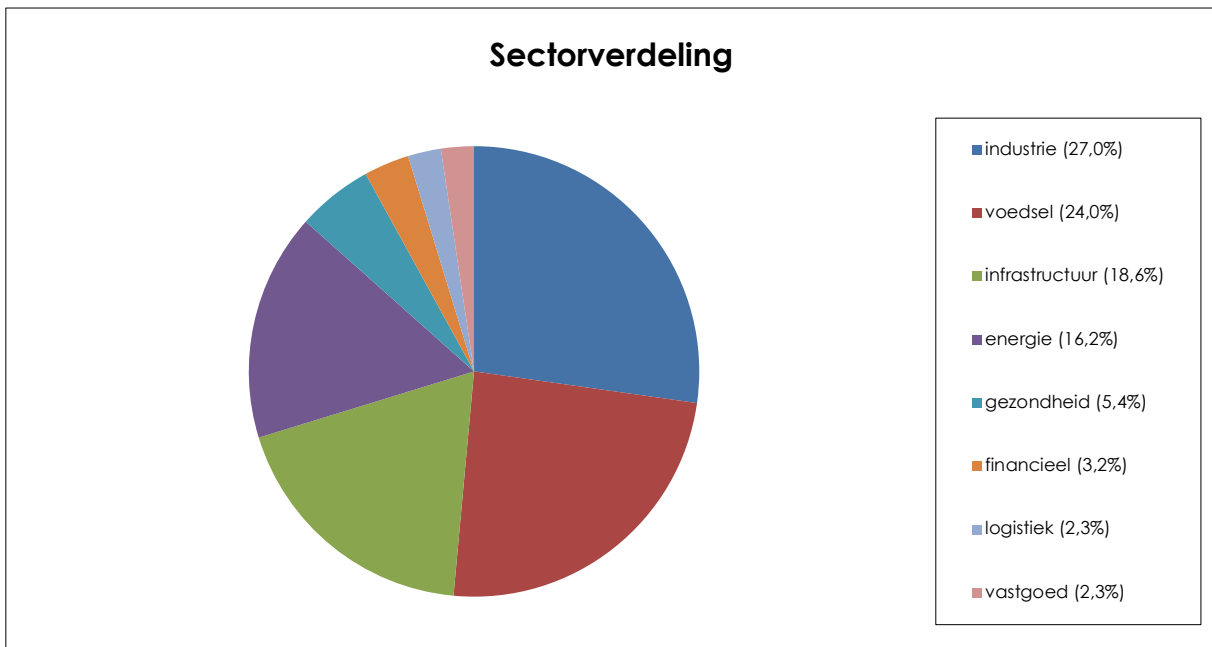
HET OVERLEVINGSFONDS					
Rendementshistorie					
Periode	Fonds vermogen	Vermogens waarde per participatie	Maand rendement	Netto rendement	Rendement vanaf start fonds
2010 - 2014	€ 3,94 mln.	€ 1.414,19		41,42%	(in vijf jaar)
2015	€ 5,18 mln.	€ 1.607,43		13,66%	
2016	€ 6,26 mln.	€ 1.777,30		10,57%	
2017	€ 7,24 mln.	€ 1.963,34		10,47%	
2018	€ 7,58 mln.	€ 1.763,44		-10,18%	
2019	€ 11,72 mln.	€ 2.388,67		35,46%	
januari 2020	€ 11,36 mln.	€ 2.251,59	-5,74%	-5,74%	125,16%





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 januari moest de sector voedsel zijn positie als de grootste beleggingssector van het OF weer prijsgeven aan de sector industrie. Bedrijven die zich bezighouden met onze voedselproductie zijn niet populair op de beurs momenteel, terwijl de bedrijven die wij in portefeuille hebben het helemaal niet slecht doen. De energiesector deed het slecht met een daling van anderhalve procent in belang, zonder dat er iets verkocht werd. De vastgoedsector kwam, na een behoorlijke periode van afwezigheid, weer terug in het sectoroverzicht.



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.