



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 augustus 2020

In de afgelopen maand werd winst genomen op PostNL. De volledige positie werd verkocht met een winst van ruim 507 duizend euro (meerdere keren verkocht en teruggekocht in acht jaar tijd). Hiermee is PostNL, na het vorig jaar overgenomen KAS BANK, de meest lucratieve belegging van het OF geweest. Met het vrijgekomen geld werden de eerder verkochte posities in Corteva en Shell weer teruggekocht. Corteva 20% goedkoper dan de verkoop in januari jl. en Shell voor de helft van de verkoopwaarde een paar jaar geleden. De portefeuille van het OF komt hiermee op het aantal van 37 beursgenoteerde bedrijven.

In deze nieuwsbrief geef ik verder achtergrondinformatie en een selectie van het belangrijkste actuele nieuws over bedrijven in de portefeuille van het OF.

Maar eerst nog even dit:

Kuddegedrag leidt vaak tot onlogische waarderingen. Zo kon het gebeuren dat het bedrijf Tesla onlangs \$ 500 miljard waard werd op de beurs. Het is ontegenzeggelijk knap wat Tesla doet, maar een waardering die 500 keer hoger ligt dan de grootste groentezadenproducent ter wereld lijkt mij wat veel van het goede. Groentezaden ontwikkelen is ook 'high tech', waarvoor zo'n 20% van de omzet in onderzoek en ontwikkeling wordt gestoken. Mensen blijven groenten eten, de trend is zelfs steeds meer. Dit zijn min of meer zekerheden, terwijl het voor mij allerminst zeker is dat we over 30 jaar allemaal Tesla rijden.

Heijmans – presteert buitengewoon goed, maar de beurskoers laat dat nog niet zien

Het bouwbedrijf Heijmans leverde in augustus echt verrassend goede cijfers af over het eerste halfjaar. We konden al zien dat de bouw in Nederland, in aangepaste vorm, toch door kon blijven draaien tijdens de corona-lockdown. Dit was een groot voordeel ten opzichte van veel buitenland, waar de bouw veel minder of niet kon doordraaien. Heijmans heeft al jaren profijt van zijn strategie om zich op Nederland te richten. De resultaten zijn daardoor vanaf 2017 fors verbeterd en dat kreeg vanaf 2019 nog een versnelling.

Zelf nu in 2020 liggen de omzet en de operationele winst weer 10% hoger dan vorig jaar. De officiële verwachting blijft wat voorzichtig met een omzet en resultaat dat minimaal gelijk aan 2019. Op de huidige koers wordt dan vijfmaal de winst betaald voor Heijmans. De aandelen zijn tamelijk stabiel gebleven in de afgelopen maanden, terwijl een stijging ook wel had gemogen met deze resultaten. Wellicht dat de beleggers pas echt enthousiast worden als een dividenduitkering van Heijmans weer in het vizier komt. Die komt er echt wel met zulke cijfers. Per eind augustus is 1,6% van het fondsvermogen belegd in Heijmans.

IHH Healthcare – last van de corona, maar kansen voor groei in Telemedicine en testen

IHH heeft als wereldwijde ziekenhuiszorgaanbieder behoorlijke last van de coronacrisis gehad in het eerste halfjaar. Vooral in april en mei werden veel niet-urgente behandelingen



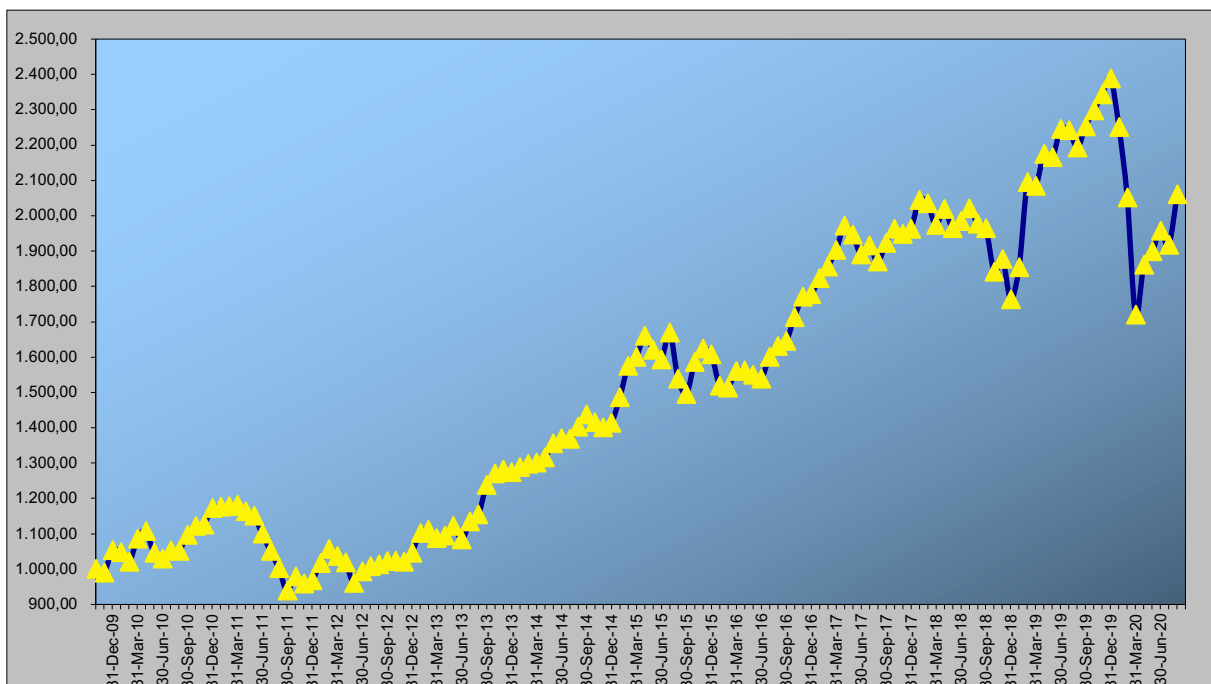
uitgesteld. Daarnaast werd het zogenaamde zorgtoerisme geraakt door de reisbeperkingen. De pandemie zorgt er wel voor dat de zorg op afstand, door middel van virtuele consultaties en bijbehorende medicatie, extra hard groeit. De dienst Telemedicine wordt daarvoor wereldwijd uitgerold. Tevens is veel vraag naar de groep's testfaciliteiten voor het virus. IHH Healthcare heeft een verlies geleden in het eerste halfjaar. De balans en het management zijn sterk, dus dat kan het bedrijf hebben. In juni werd alweer winst gemaakt en in juli en augustus neemt de bezetting van de ziekenhuizen weer progressief toe, geeft de leiding aan.

Per eind augustus is 1,8% van het fondsvermogen belegd in IHH Healthcare.

3. Behaalde beleggingsrendementen

Met een nettorendement van 7,48% in augustus komt de waarde per participatie OF op 2.060,92 euro. Het verlies in dit jaar wordt kleiner, maar het blijft een moeizaam jaar, met 13,72% verlies in de eerste acht maanden.

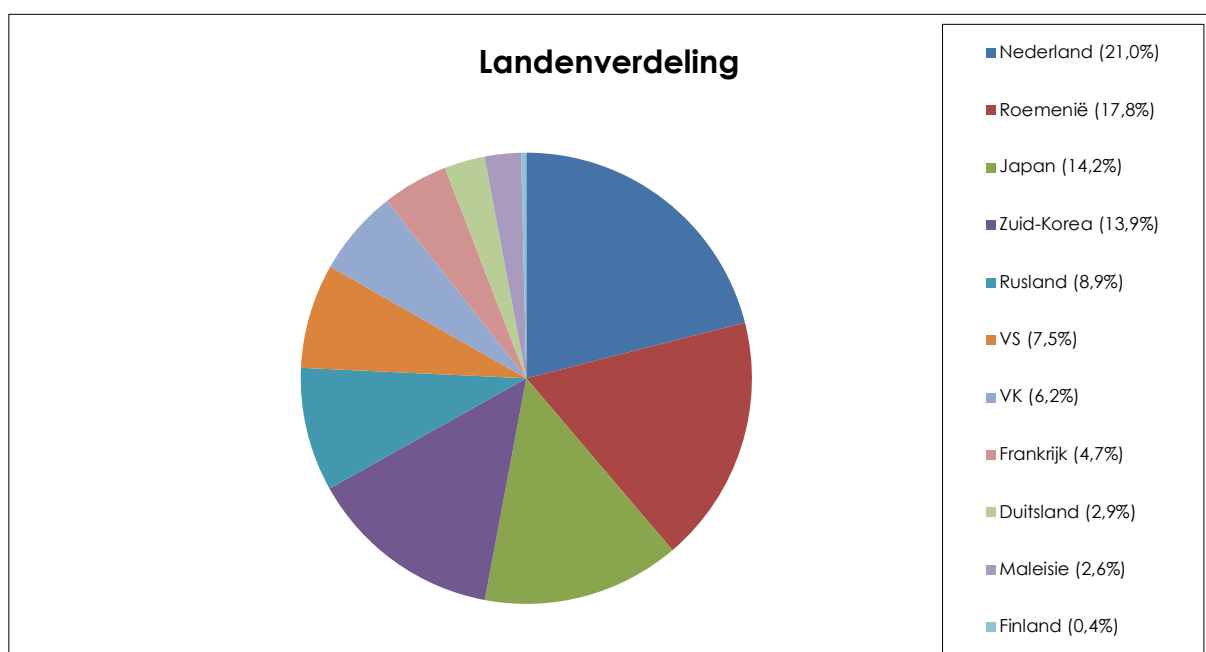
HET OVERLEVINGSFONDS					
Rendementshistorie					
Periode	Fonds vermogen	Vermogens waarde per participatie	Maand rendement	Netto rendement	Rendement vanaf start fonds
2010 – 2014	€ 3,94 mln.	€ 1.414,19		41,42%	(in vijf jaar)
2015	€ 5,18 mln.	€ 1.607,43		13,66%	
2016	€ 6,26 mln.	€ 1.777,30		10,57%	
2017	€ 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%	
augustus 2020	€ 10,85 mln.	€ 2.060,92	7,48%	-13,72%	106,09%





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 blijft Nederland, ondanks de verkoop van PostNL, bovenaan staan. Japan bleef achter de afgelopen maand en viel terug in percentage. Zuid-Korea daarentegen deed het heel goed en steeg in belang, terwijl we daar zelfs een beetje winst namen. De VS stegen het hardste in percentage en klommen ook twee plaatsen op de ranglijst. Dit kwam door de terugkoop van het agriscience bedrijf Corteva.



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%	Banken en Brokers:	CACEIS en LYNX

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.