



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 2020

In oktober werd de portefeuille van het OF drastisch gewijzigd. Uit tactische overwegingen zijn we uit de aandelen in Roemenië gestapt. Dit waren vier bedrijven en met het vrijkomende geld (circa € 1,6 mln.) heb ik de internationale aandelenportefeuille versterkt. Hier zitten grote multinationals bij, zoals Shell en Bayer, die momenteel flink lager staan dan tijdens de dip in maart dit jaar. Hier liggen grote kansen om sneller mee te stijgen met het herstel van de economie in de komende jaren.

Naast bestaande posities die versterkt werden, kwamen ook de bedrijven KWS Saat en het Oostenrijkse Immofinanz terug in de beleggingsportefeuille.

De portefeuille van het OF bestaat nu, per eind oktober, uit 34 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.

Shell – krijgt opnieuw een belangrijke basisplaats in het OF

Een van de aandelen die we de afgelopen maand fors bijgekocht hebben is Shell. Shell is nu al veel meer een gas- dan een oliebedrijf en de gasmarkt is structureel aan het verbeteren en de verwachting is dat dit in 2021 zal doorzetten. Daarnaast zet Shell ook vol in op elektriciteit en waterstof. In februari komt het bedrijf met een strategie-update, waarin deze plannen concreet gemaakt worden.

Dat Shell al lang geen puur oliebedrijf meer is, blijkt al uit de derdekwaartaalcijfers. Deze vielen helemaal niet tegen en het dividend werd onverwacht alweer wat verhoogd. De laatste pluk Shell aandelen konden we kopen op € 9,60. Daarna zijn we de opkoop voorlopig gestopt, omdat de koers na de cijfers begon op te lopen. Waar we voorheen een 'basis' hadden van 7.000 aandelen Shell in de portefeuille van het OF, zijn dat nu 70.000 aandelen.

Per eind oktober is 6,9% van het fondsvermogen belegd in Royal Dutch Shell.

Bunge – een positieve winstverrassing en verhoging van het verwachte jaarresultaat

De Amerikaanse (maar met Nederlandse oorsprong) handelaar en verwerker van agrarische producten Bunge presenteerde verrassend goede winstcijfers over het derde kwartaal.

De vorig jaar nieuw aangetreden topman Greg Heckman heeft fors gereorganiseerd. Een paar maanden geleden gaf de topman al aan dat Bunge een gemiddelde nettowinst moet kunnen genereren van \$5 per aandeel in de komende jaren. Toen stond Bunge op een koers van \$40, dus dat is een mooi winstrendement.

Over het derde kwartaal maakte Bunge een nettowinst van \$1,84 bekend en het verhoogde de jaarwinstverwachting naar \$6,25-\$6,75 per aandeel. Dat het winstherstel zo snel en zo fors zou zijn had niemand verwacht. Het is dat de cijfers kwamen in een slechte week en op een dag dat de Amerikaanse indices meer dan 3% naar beneden gingen. Daarom ging de koers van het aandeel Bunge 'slechts' 4% omhoog. Dat de resultaten goed zijn geeft een goede basis voor verdere stijging van het aandeel.

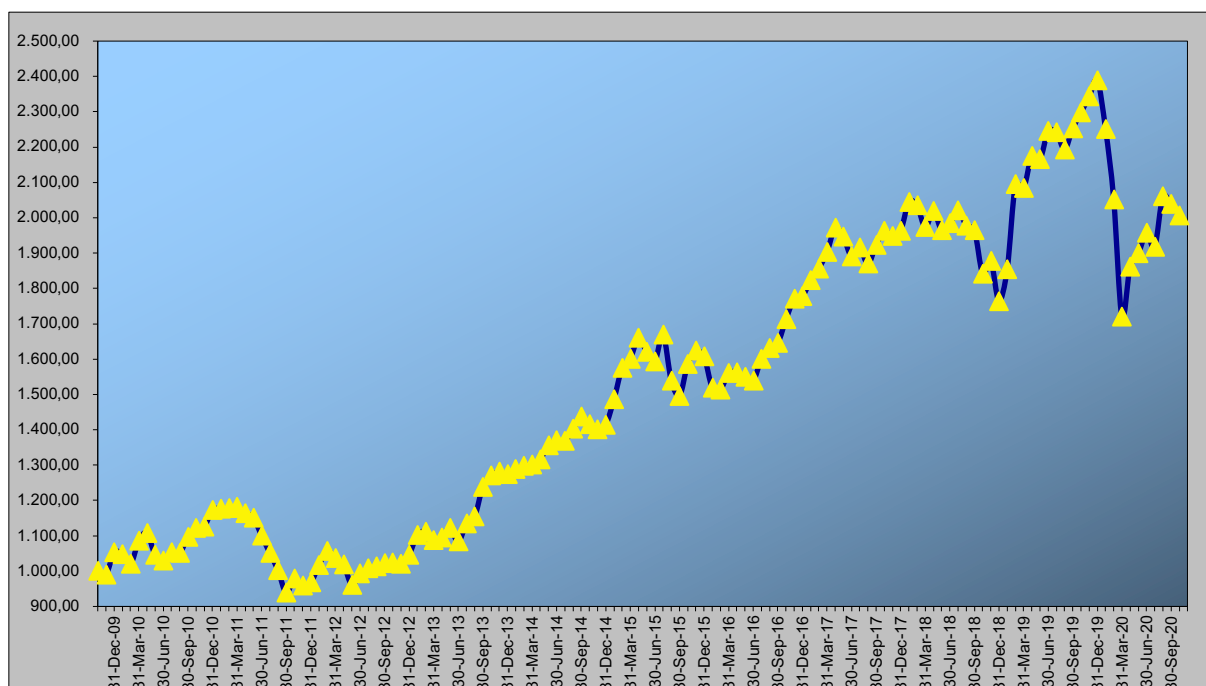


Verder kwam ik Bunge ook tegen in een persbericht van Bayer. De agro-tak van dit bedrijf heeft in Zuid-Amerika een handelsplatform (Orbia) waar boeren hun producten kunnen verkopen en hun inkoop kunnen doen. Bunge heeft exclusieve rechten op dit platform en op deze manier kunnen de boeren hun producten op de spotmarkt verkopen via Bunge. Ze krijgen daar geld voor of creditsaldo om hun landbouwzaad, gewasbeschermingsmiddelen en kunstmest (bij Bayer) voor het volgende seizoen te kopen. Een soort van ruilhandel wordt het dan. Per eind oktober is 6,0% van het fondsvermogen belegd in Bunge en 6,3% in Bayer.

3. Behaalde beleggingsrendementen

In de afgelopen beleggingsmaand is de waarde per participatie met 1,55% gedaald naar € 2.006,98 per participatie. Het jaarendement is met -15,98% nog steeds behoorlijk negatief. Toch is er graduele verbetering te zien door het jaar heen. Er zijn nog steeds aandelen van kwaliteitsbedrijven te koop tegen een koers die we tot voor kort niet voor mogelijk hielden. Het is zaak om daar ook van te profiteren door die aandelen te kopen. Dat doen we.

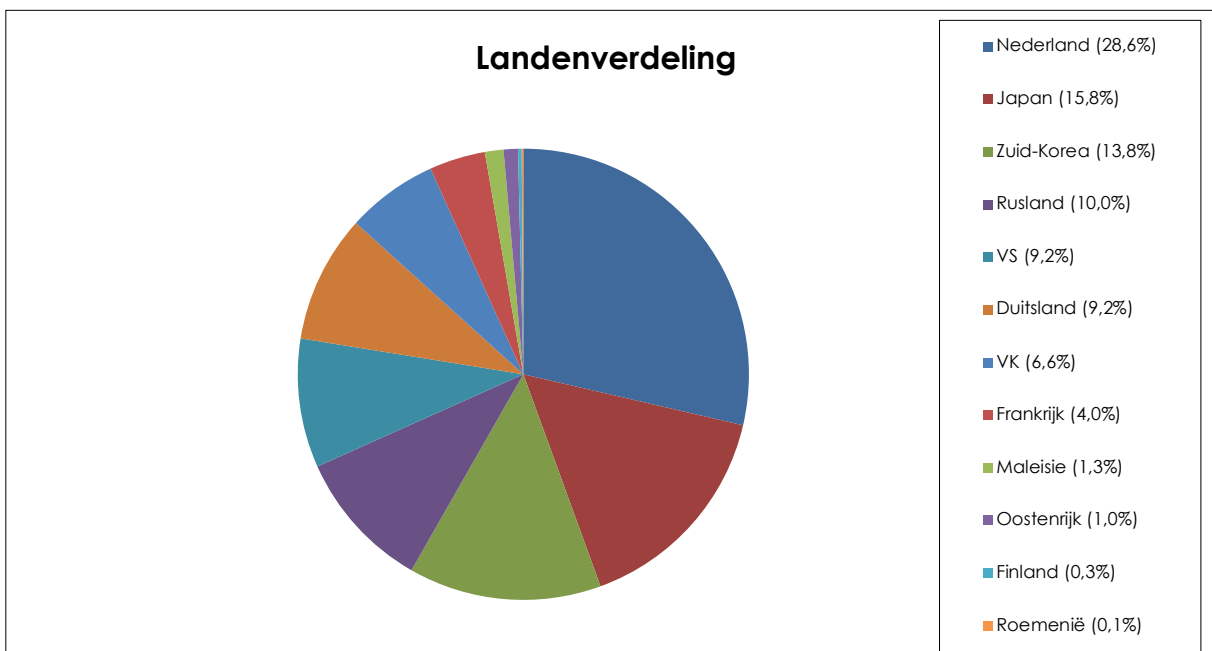
HET OVERLEVINGSFONDS					
Rendementshistorie					
Periode	Fonds vermogen	Vermogens waarde per participatie	Maand rendement	Netto rendement	Rendement vanaf start fonds
2010 – 2014	€ 3,94 mln.	€ 1.414,19		41,42%	(in vijf jaar)
2015	€ 5,18 mln.	€ 1.607,43		13,66%	
2016	€ 6,26 mln.	€ 1.777,30		10,57%	
2017	€ 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%	
oktober 2020	€ 10,50 mln.	€ 2.006,98	-1,55%	-15,98%	100,70%





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. Zoals al geschreven verdwenen de Roemeense aandelen vrijwel uit de portefeuille. Wat daarvoor terugkwam werd veel belegd in Nederland en Duitsland. Beide rond de zeshalf procent meer. Duitsland steeg daardoor twee plaatsen in het overzicht. Verder een beetje Japan en Rusland erbij. De VS stegen gewoon 2% in belang door koersstijgingen, daar hoefden we niets voor te kopen. Tenslotte kwam Oostenrijk, op een bescheiden plaats, terug in de beleggingsportefeuille.



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.