



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 januari 2021

Per saldo verkochten we in januari aandelen van bestaande positie. Maar ik zag ook weer aantrekkelijke kansen in een aantal nieuwe posities. De bedrijven Sipef (België, voedsel) en Ryosan (Japan, industrie) zijn daarbij oude bekende, die terugkeren in de portefeuille. Ryosan zelfs op slechts de helft van de waarde waarop we ze een paar jaar geleden verkochten. Het Duitse concern Henkel kwam voor het eerst in de portefeuille van het OF. Henkel is een grote speler in lijm voor consumenten en de industrie, maar is ook een soort Unilever met zijn wasmiddelen en verzorgingsproducten. Henkel heeft meer eigen vermogen en maar een fractie van de schuld van Unilever. Henkel is op de beurs vier keer goedkoper dan Unilever. De portefeuille van het OF bestaat nu, per eind januari, uit 38 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.

Hyundai en de Apple Car fantasie

De aandelenkoers van de Koreaanse autoproducent Hyundai steeg verder door in januari. De positieve koersontwikkeling kwam eerder door een herstel van de productie en verkopen, na het dramatische eerste kwartaal van 2020.

Afgelopen januari kreeg de koers een extra impuls door een 'uitgelekt' persbericht over een mogelijke samenwerking met Apple. Het is bekend dat Apple met een eigen elektrische auto wil komen. Hyundai meldde in een persbericht daarover in gesprek te zijn met Apple. Daarna werd echter het persbericht tweemaal ingetrokken en in de derde versie werd Apple niet meer bij naam genoemd.

Het is wel waarschijnlijk dat Hyundai dus in gesprek is met Apple om voor hen de auto's te produceren en wellicht ook mede te ontwikkelen. Alleen Apple wil nooit veel kwijt over hun plannen voordat het product daadwerkelijk gelanceerd wordt. Daarnaast moeten Hyundai en het aan haar gelieerde KIA zelf ook nog heel goed nadenken of ze wel een toeleverancier willen worden. Ze zijn altijd eindproducenten geweest en normaal levert een product onder eigen merknaam op de markt zetten het meeste op.

Eigenlijk kan de uitkomst van dit verhaal op twee manieren gunstig uitpakken voor Hyundai. Of de samenwerking met Apple gaat door en dat zal zeker een positieve koersreactie geven door de fantasie of Hyundai besluit het niet te doen en dan kan Hyundai, onder eigen merk, waarschijnlijk veel betere winstmarges realiseren.

Voor het OF beleggen we overigens in een van de drie preferente aandelen die Hyundai heeft uitstaan. De preferente aandelen hebben geen stemrecht, maar wel een iets hoger dividend per aandeel en een veel lagere koers (minder dan de helft), waardoor het dividendrendement beduidend hoger is.

Net zoals veel grote multinationals heeft Hyundai noteringen op verschillende beurzen. Ik volg wat de aandelen doen in Korea, maar ik handel de aandelen in Londen. Tijdens forse koersschommelingen zit er behoorlijk verschil in deze (omgerekende) koersen. Zo steeg



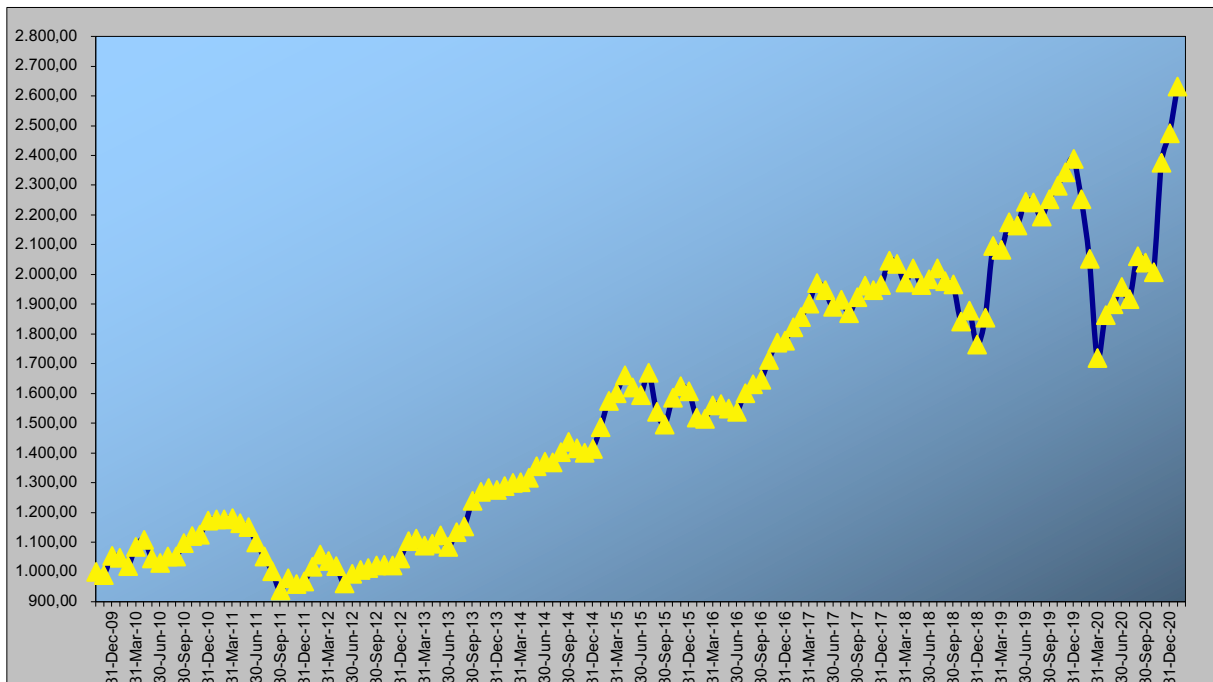
Hyundai op de dag dat een mogelijke deal met Apple uitlekte met 17% in Seoel. In Londen steeg de koers daar nog eens 15% bovenuit. Dat vind ik dan een mooi moment om wat stukken te verkopen en ze dan eventueel later, als het wat gekalmeerd is, weer terug te kopen. Per eind januari is 9,1% van het fondsvermogen belegd in Hyundai Motor Company.

3. Behaalde beleggingsrendementen

We beginnen het beleggingsjaar 2021 met een flitsende 6,42% nettorendement voor de participanten van het OF. De waarde per participatie kwam daarmee op € 2.631,87 (start op € 1.000).

Sommige zeggen dat 'de beurzen' veel te hoog staan en losgezongen zijn van de reële economie. 'De beurs' bestaat echter niet. De waardingsverschillen zijn enorm groot geworden en dat betekent dat aandelselectie steeds belangrijker wordt en dan hoeft een aandelenportefeuille helemaal niet duur te zijn.

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%	
2020	€ 13,12 mln.	€ 2.473,13		3,54%	
jan 2021	€ 13,87 mln.	€ 2.631,87	6,42%	6,42%	163,19%



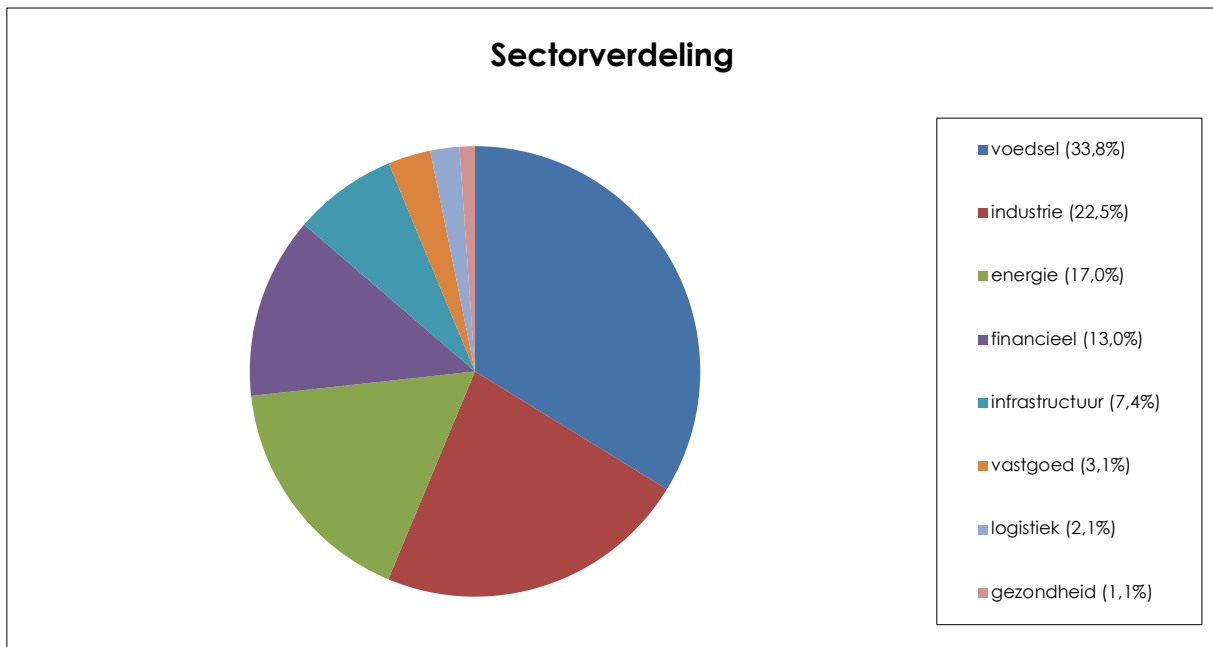


4. Landen- en sectorverdeling

In de taartgrafieken hieronder laat ik, per nieuwsbrief afwisselend, de landen- of de sectorverdeling zien. De legenda is gesorteerd op grootte van het belang.

De mutaties in de portefeuille zijn grotendeels opgeheven door koersbewegingen. Daarom zijn er geen veranderingen in de rangorde van de sectoren waarin we beleggen. Er zijn ook geen noemenswaardige schommelingen in de percentages die belegd zijn in de verschillende sectoren.

Voedsel blijft veruit de grootste sector in de portefeuille van het OF. Daarbij merk ik nog op dat het leeuwendeel van de beleggingen van het OF in deze sector inmiddels uit landbouw- en groentezaadproducenten bestaat.



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
Nieuwsbrief:	maandelijks		werkdagen		Overlevingsfonds
Rapportage:	Per kwartaal	Uitgiftevergoeding:	1%	Administrateur:	Confidon Breda BV
Uitgifte/Inkoop:	maandelijks	Inkoopvergoeding:	1%	Banken en Brokers:	ING, 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.