



## 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](http://www.overlevingsfonds.nl) voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid.

## 2. Toelichting fondsbeheerder op uitvoering beleggingsbeleid in juli 2021

In juli hebben we in de portefeuille van het OF wat winst genomen op de Britse supermarktketen Sainsbury, het Russische energieconcern Gazprom, de Finse telecommunicatieapparatuur leverancier Nokia en de palmolieplantages van het Belgische Sipef.

In Japan hebben we bijgekocht in de groentezadenproducent Kaneko en de hightech elektronicafabrikant Mitsubishi Electric. Verder kochten we bij in het Nederlandse Aegon, de Duitse producent van lijm en huishoudelijke producten Henkel, de Franse IT-onderneming Atos en de Amerikaanse graanhandelaar en -verwerker Bunge.

De portefeuille van het OF bestaat daarmee uit dezelfde 31 bedrijven als vorige maand.

Hierbij geef ik verdere achtergrondinformatie en nieuws over een aantal van deze bedrijven, met tussen haakjes het belang dat ze hebben in de portefeuille op het einde van de maand:

- De Japanse groentezadenproducent **Kaneko Seeds** (7,1%) kwam met de jaarcijfers over het gebroken boekjaar 2020-2021. De nettowinst kwam hoger uit dan verwacht en hoger dan ik ooit heb gezien, zolang ik het bedrijf volg. Door de hoge operationele kasstroom groeide de netto-kaspositie van het bedrijf naar ruim € 61 miljoen. Dit is heel veel, aangezien de totale beurswaarde van Kaneko slechts € 128 miljoen bedraagt.

Alle reden voor een forse koersstijging, zou je zeggen. Maar nee hoor. De magere dividendverhoging van 28 naar 29 yen per aandeel en de, gebruikelijke, bescheiden verwachtingen voor het nieuwe boekjaar, lieten het aandeel per saldo eerder wat dalen. Daarmee blijft Kaneko Seeds voor het OF één van de belangrijkste posities om verder uit te breiden.

P.S. Onlangs heb ik door een briljante Japanse studente van de Hogeschool Van Hall Larenstein een kwalitatief onderzoek laten uitvoeren naar Kaneko Seeds, op het gebied van lokale marktpositie, exportmarkten, toekomstplannen en strategie. Alsmede ook naar de relevante algemene macro-economisch- en politieke situatie in Japan. Hier is een zeer interessant en voor mij bruikbaar rapport uit gekomen. In een wat nieuws-luwe maand zal ik hier een samenvatting van geven.

- Het Nederlands/Britse energiebedrijf **Shell** (4,2%) kon prima eerste halfjaarcijfers 2021 overleggen. Het bedrijf ligt goed op schema om € 15 miljard nettowinst te maken dit jaar. Het gaat zijn dividend flink verhogen en eigen aandelen inkopen.

- De autofabrikant **Hyundai** (8,7%) heeft in het afgelopen kwartaal het beste resultaat in zes jaar tijd behaald. Vooral de auto's in het duurdere segment deden het wereldwijd erg goed. In Nederland is het aan Hyundai gelieerde merk KIA al maandenlang het meest verkochte automerk. Overigens maakt Hyundai ook vrachtwagens, bussen en zelfs treinen. Ik zie dat Hyundai steeds succesvoller wordt om vrachtauto's die rijden op waterstof te leveren in Europa. De positie in Hyundai is al zeer rendabel voor het OF, maar met de verwachte winst over 2021 en de huidige koers, lijkt mij nog sprake van een forse onderwaardering.



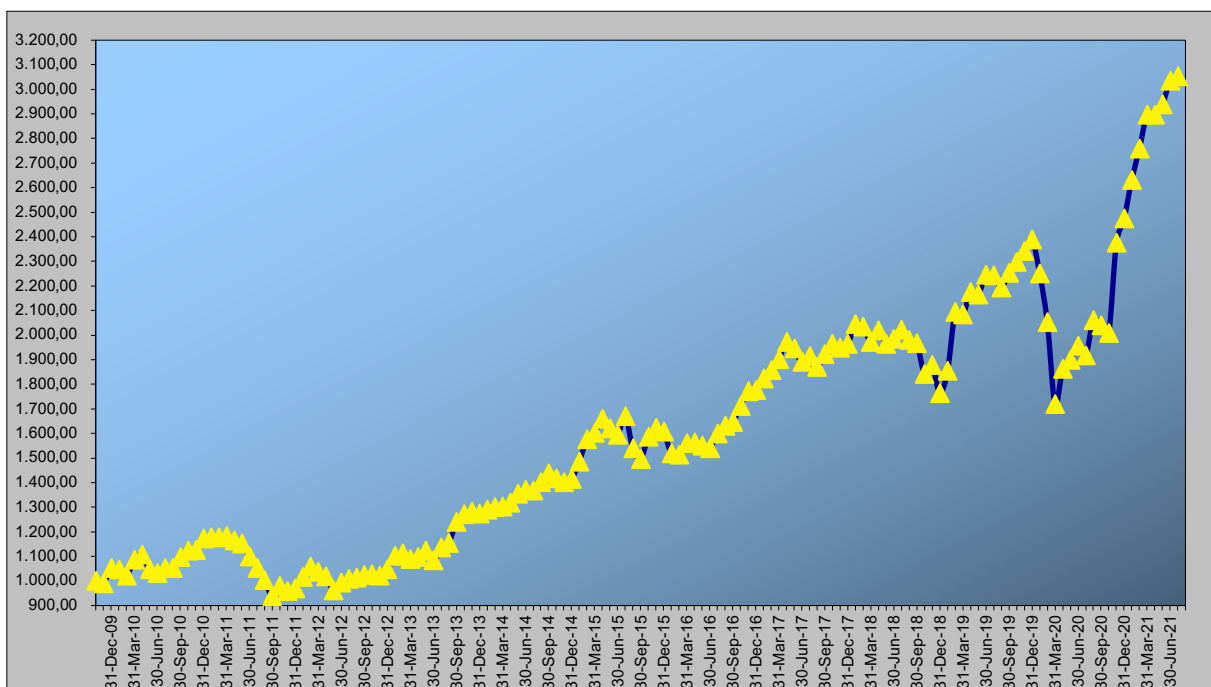
Overigens bleef een koersstijging van de aandelen Hyundai na de kwartaalresultaten uit, omdat het bedrijf waarschuwde voor leveringsproblemen in het derde kwartaal vanwege chips tekorten.

- Het Russische energieconcern **Gazprom** (10,0%) heeft definitief akkoord gekregen om Nordstream 2 af te maken. De Amerikanen hadden de harde sanctie daartegen al laten vallen, maar nu is er ook echt een politiek akkoord gesloten tussen de Amerikanen en Duitsland, waar de Nordstream-leidingen aan wal komen. Het OF heeft net zijn jaardividend van netto ruim vijf miljoen roebel (€ 58 duizend) ontvangen. Ik verwacht dat dit jaarlijkse dividend de komende jaren zal stijgen tot ruim boven de ton.

### 3. Behaalde beleggingsrendementen

Juli was een weinig spectaculaire beleggingsmaand voor het OF. Op individueel aandelengebied gebeurde er veel, maar de portefeuille als geheel bleef, over het algemeen, iets boven nul schommelen. Uiteindelijk kon er wel een plus gerealiseerd worden van 0,62% netto. Sinds het begin van dit jaar is het rendement voor de participanten een goede 23,4% netto. De waarde per participatie steeg daarmee naar € 3.052,40 (start op € 1.000,-).

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 - 2019	€ 11,72 mln.	€ 2.388,67		68,91%	(in vijf jaar)
2020	€ 13,12 mln.	€ 2.473,13		3,54%	
juli 2021	€ 15,62 mln.	€ 3.052,40	0,62%	23,42%	205,24%

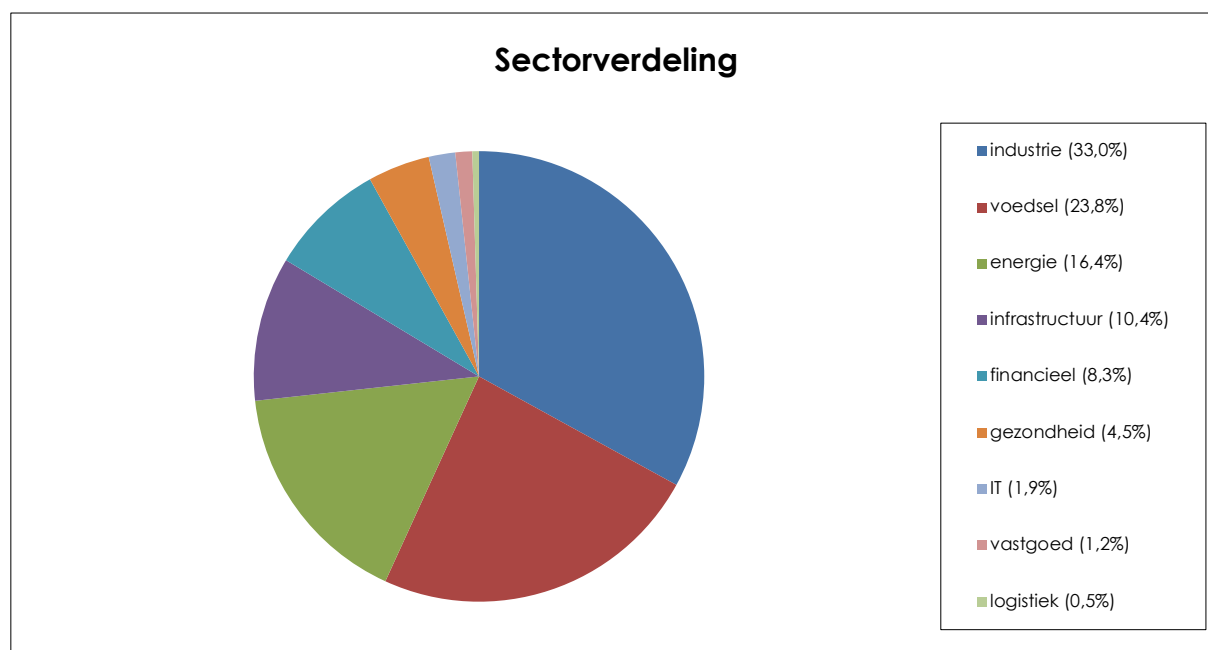




#### 4. Landen- en sectorverdeling

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 de bovenste twee sectoren Industrie en voedsel veranderde weinig, ten opzichte van twee maanden geleden. De sector energie werd een paar procent kleiner door afbouw van de posities in Shell en Gazprom. De koersontwikkeling van deze sector was goed, zodat de derde plaats behouden blijft. De financiële sector werd per saldo versterkt, met aankopen in de Nederlandse financiële instellingen. De nieuwe sector IT in het OF was de eerste periode nog geen groot succes. Het Franse Atos heeft sterke fundamenten, maar de koers bleef dalen. We hebben de positie vergroot en IT is daarmee twee plaatsen gestegen.



#### 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, Rabobank 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.