



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 december 2021

Na een topjaar zoals 2021 en feitelijk een topdecennium is het een uitdaging om de portefeuille aantrekkelijk gewaardeerd te houden, met een goed onderliggend winstrendement en dividend. In de kerstvakantie moest daarom het een en ander gebeuren, omdat het toekomstige verwachte rendement van de portefeuille langzaam terugzakte, puur door de gestegen koersen. Gelukkig is niet alles en overal zo hard gestegen en ontdekte ik een nieuwe topbelegging voor het OF (zie hieronder). Daarnaast kwam ook het in Nederland genoteerde, maar mondiaal opererende, tankopslag,- en distributiebedrijf Vopak nieuw in de portefeuille.

Vooraf voor de grote nieuwe aankoop moest wel het een en ander verkocht worden, mede omdat ik ook nog een kasreserve wil aanhouden. Daardoor verdwenen (toch) KPN, ImmoFinanz, Nokia en Agfa uit de portefeuille. Allen met winst en geen van allen omdat het slechte beleggingen zijn, maar puur omdat ik keuzes moet maken.

De portefeuille van het OF bestaat daardoor per eind 2021 uit 26 beursgenoteerde bedrijven.

Hierbij geef ik verdere achtergrondinformatie over de grote nieuwe aankoop, met tussen haakjes het belang in de portefeuille op het einde van de maand:

- Vlak voor de start van het nieuwe jaar heb ik in één nacht een flinke positie opgebouwd in het in Hongkong genoteerde **CK Hutchison Holdings Limited** (11,4%).

Deze naam zal u waarschijnlijk niet zo heel veel zeggen, maar deze holding is eigenaar van zeer veel wereldwijd opererende bedrijven, waarvan we er een aantal ook wel kennen in Nederland. Het bedrijf is onderverdeeld in vijf divisies.

Een ervan is de retaildivisie. Deze divisie opereert onder de naam A.S. Watson Group. Deze groep is de grootste drogisterijketen ter wereld. Actief in Europa en Azië, met de grootste omzet in West-Europa. In de Benelux zijn bijvoorbeeld Kruidvat en Trekpleister van Watson en in het VK de keten Superdrug. Naast drogistrijen heeft de groep ook supermarkten in Azië.

De tweede divisie zijn de haventerminals. Hutchison is een hele grote investeerder en dienstverlener in havens. Wederom kan ik een voorbeeld geven van het bedrijf in Nederland. Hutchison was al in bezit van de ECT-containerterminals in Rotterdam. In 2021 is de overname van de aanliggende terminal van APM ook rondgekomen. Hiermee beheerst Hutchison circa twee derde van de containeroverslagcapaciteit in Rotterdam (!?). De Amsterdam Container Terminal is ook van Hutchison, evenals achterlandterminals in Venlo, België en Duitsland. Op deze manier heeft Hutchison een netwerk van havenfaciliteiten in 52 havens in 26 landen.

De telecomdivisie van Hutchison heeft, onder de merknaam 'Three', ongeveer 110 miljoen klanten in voornamelijk Italië, het VK, Zweden, Denemarken, Oostenrijk, Ierland en in Azië. De infrastructuur divisie heeft energie-, water-, en afvalfaciliteiten in Azië, Australië en Canada, maar ook in het VK. In Nederland behoort afvalverwerker en energieopwekker AVR



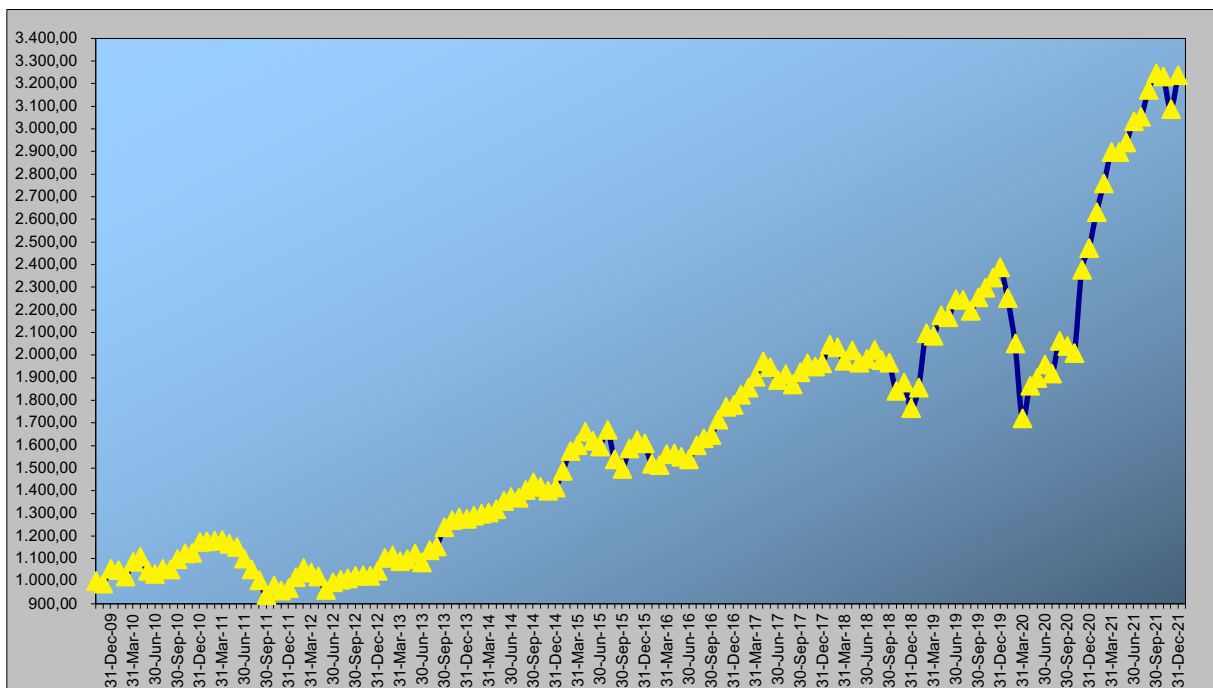
tot hun bezit. In de 'restdivisie' zitten nog talloze interessante belangen in allerlei bedrijven, zoals bijvoorbeeld de biofarmaceut Hutchmed en Hutchison Water.

Zo veel mooie, maar vooral ook belangrijke bedrijven onder de paraplu van dit conglomeraat. Een winst van ruim € 4 miljard, een dividend van 5% en een eigen vermogen dat vergelijkbaar is met Apple. Zo'n bedrijf zal wel veel kosten. Maar, waar Apple ruim € 2.600 miljard waard is op de beurs, is dat bij Hutchison ruim 100 maal minder. De schuld blijft beperkt tot een derde van het eigen vermogen. U begrijpt waarom ik enthousiast ben.

3. Behaalde beleggingsrendementen

Het beleggingsjaar 2021 werd door het OF afgesloten met een rendement van 4,84% in december. Hiermee komt het toch al bijzonder positieve jaar op een netto rendement van 30,90% voor de participanten. De waarde steeg in 2021 van € 2.473,13 naar € 3.237,32 per participatie. Het belegd vermogen groeide afgelopen jaar met € 3,7 miljoen, naar het nieuwe record van € 16,82 miljoen. Na de genoemde omzettingen, kan ik gelukkig nog steeds zeggen dat de huidige portefeuille niet duur is.

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%	
2021	€ 16,82 mln.	€ 3.237,32	4,84%	30,90%	223,73%

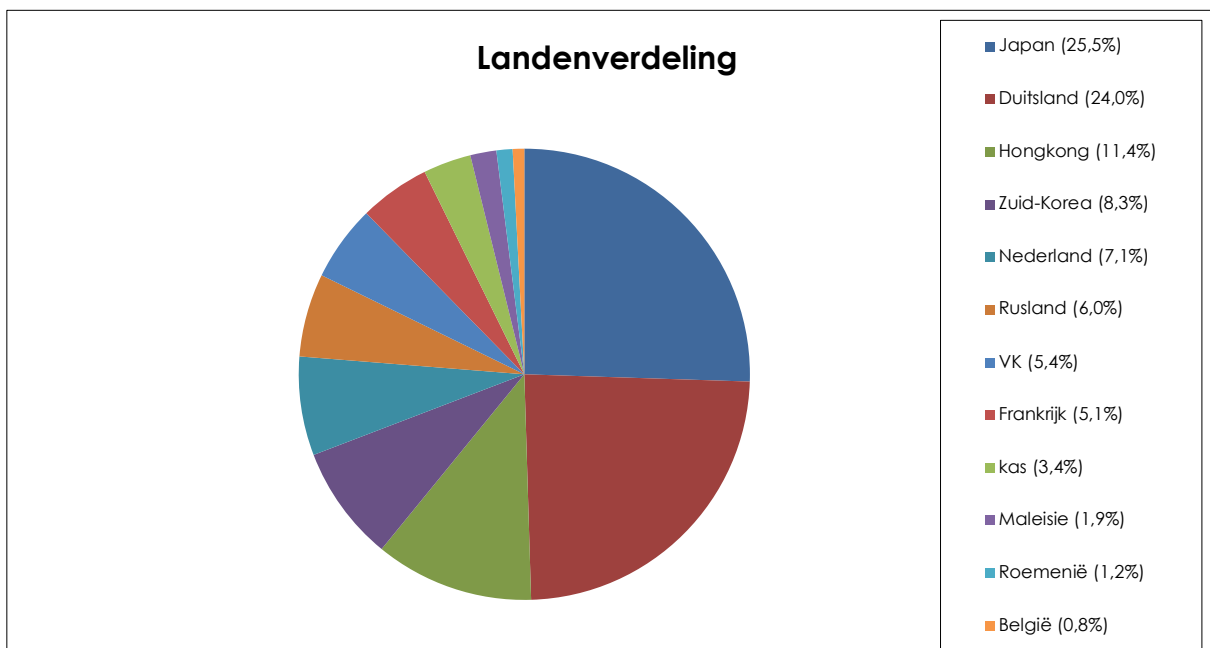




4. Landen- en sectorverdeling

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

Japan en Duitsland blijven duidelijk bovenaan staan in het landenoverzicht, met deze keer Japan als grootste beleggingsland. Hongkong kwam in een klap binnen op plek drie in de ranglijst. Zuid-Korea en Nederland daalde daardoor beide een plek. Ook in Rusland werd wat verder winstgenomen op Gazprom. Evenals in Maleisië op IHH Healthcare en in België op Agfa. In Frankrijk steeg het belang, door verdere uitbreiding van de positie in IT-dienstverlener Atos. Oostenrijk verdween uit de portefeuille, doordat Immofinanz verkocht werd.



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.