



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 april 2023

In april werden een zevental posities ingekrompen en de posities in Rolls Royce, Ryosan en Vopak werden geheel verkocht. Rolls Royce is heel erg hard gestegen dit jaar en zodoende konden we in een korte beleggingstijd circa 70% winst realiseren. Een correcte waardering ligt ongeveer 30% lager, denk ik. Ik blijf het bedrijf volgen en hoop weer een keer op een mooi terugkoopmoment. Voor Ryosan en Vopak geldt ongeveer hetzelfde verhaal. Alleen Ryosan heeft veel langer in portefeuille gezeten en bij Vopak zijn de percentages lager. Met de vrijkomende gelden zijn de posities in Harbour Energy, Fujifilm, Alibaba, Aroundtown, Vodafone, IHH Healthcare en Samsung verder uitgebreid. PostNL kwam weer terug in de portefeuille en woningverhuurder Grand City Properties, met 65.000 woningen in de grote steden in Duitsland en in London, kwam voor het eerst in de portefeuille van het OF. De portefeuille van het OF komt hiermee op 31 beursgenoteerde bedrijven per ultimo april.

Hieronder geef ik wat achtergrondinformatie en nieuws over een aantal van die bedrijven, met tussen haakjes het belang dat deze hebben in de portefeuille per maand ultimo:

- Inmiddels belegt het OF ruim vijf jaar in het Zuid-Koreaanse **Hyundai Motor Company** (6,8%). Naast producent van de bekende automerken Hyundai en KIA is Hyundai actief in robotica (Boston Dynamics) en de productie van (auto)batterijen. Boekjaar 2022 was een heel mooi jaar voor Hyundai, met een stijging van de nettowinst van bijna 50% en een verhoging van het dividend met 74%. Met de presentatie van de jaarcijfers sprak Hyundai de verwachting uit dat 2023 minstens net zo goed zal worden. Wellicht is dat nog wat voorzichtig uitgedrukt, want inmiddels zijn de voorlopige eerste kwartaalcijfers bekend gemaakt. Deze laten een stijging van de omzet zien van bijna 25%. De operationele en de nettowinst verdubbelden beide ten opzichte van het eerste kwartaal 2022. Hyundai opereert voorzichtig, door nog geen vijfde van de nettowinst uit te keren als dividend. Toch geeft dit al een netto dividend van ruim 5% op onze preferente aandelen. Gewoon aanhouden van deze positie, lijkt mij daarom het devies.
- Ons andere Zuid-Koreaanse bedrijf **Samsung Electronics** (6,3%) kwam ook met voorlopige eerste kwartaalcijfers. Ze leken slecht, omdat de nettowinst vrijwel geheel werd weggevaagd door verminderde vraag en een scherpe prijsdaling van chips. Dit was echter ingecalculleerd en op de dag van de cijfers kon Samsung winnen in koers en daarna werden analistentaxaties verhoogd, omdat men verwacht dat de chipmarkt dit jaar zal uitbodem en vanaf 2024 alweer krap zal worden, met een fors herstel in prijzen tot gevolg. Samsung maakt overigens veel meer dan semiconductor chips. Het maakt, onder eigen merk, natuurlijk ook smartphones en huishoudelijke-, medische, en netwerkapparatuur. De winst komt echter, gemiddeld genomen, voor 50% uit de productie van chips en voor 25% van de mobieltjes. De telecomnetwerkapparatuur is erg interessant in verband met de grootschalige aanleg straks van 5G-netwerken. Voor wat betreft de mobieltjes en beeldschermen heeft Samsung een voorsprong met de flexibel vouwbare schermen.

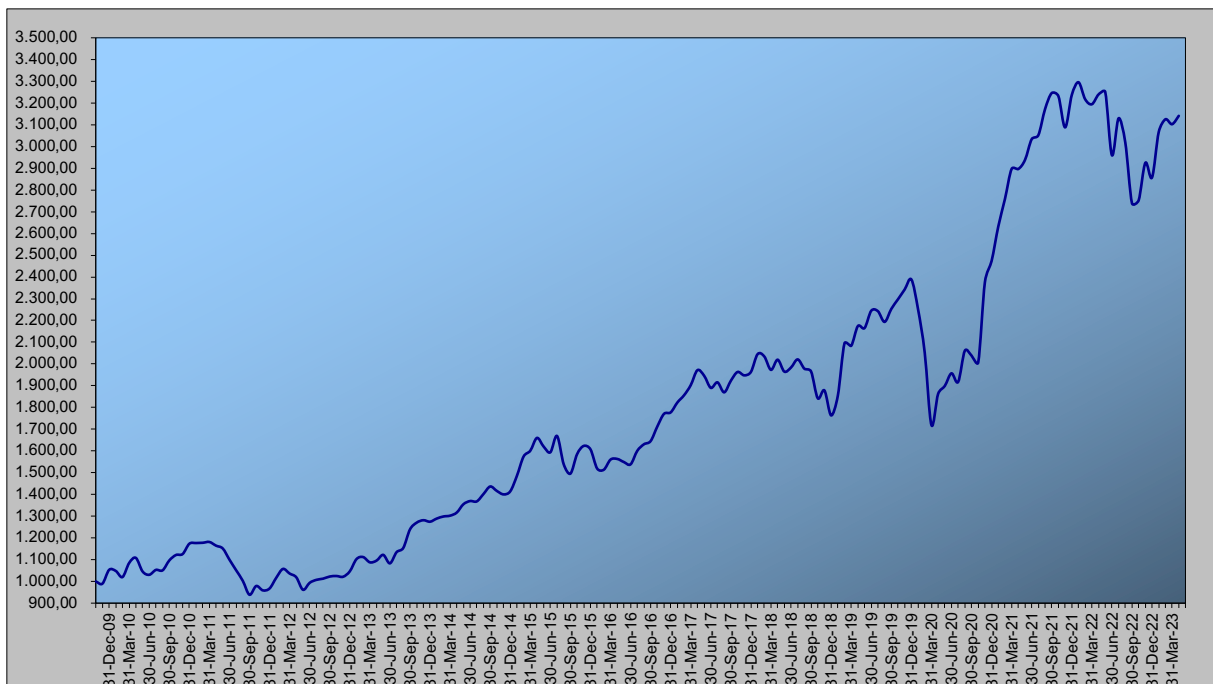


- De jaarcijfers 2022 van de vanuit Maleisië opererende zorgverlener **IHH Healthcare** (2,6%) had ik in de nieuwsbrief maart al besproken. Het verhoogde dividend over dat jaar is inmiddels uitgekeerd. Onverwacht maakt het bedrijf bekend ook nog een speciaal dividend uit te keren, omdat de financiële situatie dit toelaat. Mooi, want voor het reguliere dividend had ik al wat aandelen IHH Healthcare bijgekocht.

3. Behaalde beleggingsrendementen

In beleggingsmaand april kon het OF haar voorsprong op de wereldindex verder uitbouwen. Door een paar goede laatste dagen van de maand kwam het rendement uit op 1,24% voor de participanten van het OF. Het jaar 2023 klimt zo naar 9,91% netto. De waarde per participatie komt daarmee op € 3.141,06 per participatie (start op € 1.000 in boekjaar 2010). We beginnen de maand met twee nieuwe records voor het OF. Een record belegd vermogen van € 18,21 miljoen, verdeeld over 80 participanten. Nu nog kijken of we iedere participant in de plus kunnen krijgen en dan ben ik helemaal tevreden.

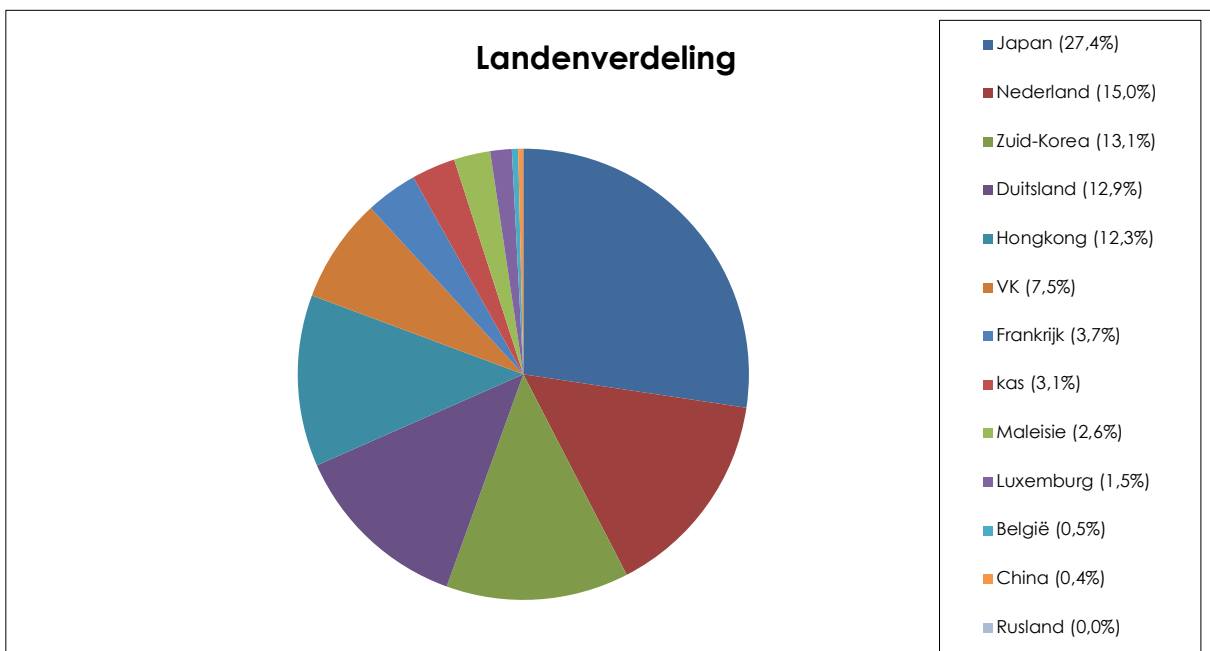
HET OVERLEVINGSFONDS					
Rendementshistorie					
Periode	Fonds vermogen	Vermogens waarde per participatie	Maand rendement	Netto rendement	Rendement vanaf start fonds
2010 – 2014	€ 3,94 mln.	€ 1.414,19		41,42%	(in vijf jaar)
2015 - 2019	€ 11,72 mln.	€ 2.388,67		68,91%	(in vijf jaar)
2020	€ 13,12 mln.	€ 2.473,13		3,54%	
2021	€ 16,82 mln.	€ 3.237,32		30,90%	
2022	€ 15,91 mln.	€ 2.857,71		-11,73%	
april 2023	€ 18,21 mln.	€ 3.141,06	1,24%	9,91%	214,11%





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 bleef Japan met afstand het grootste beleggingsland van het OF. Het percentage dat belegd is in Japan liep wel iets terug. Dit kwam door de verkoop van Ryosan en door de daling van de Japanse yen. Dit laatste maakt overigens Japanse multinationals, zoals Fujifilm en Mitsubishi Electric nog aantrekkelijker. Zuid-Korea kon een plaatsje stijgen in het overzicht, ten koste van Duitsland. Vooral de erg goede koersontwikkeling van Hyundai Motors zorgde dat het belang in Zuid-Korea toenam.



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:	St. Bewaarder OF
Nieuwsbrief:	maandelijks		werkdagen	Administrateur:	Confidon Breda BV
Rapportage:	Per kwartaal	Uitgiftevergoeding:	1%	Brokers:	LYNX en Freedom
Uitgifte/Inkoop:	maandelijks	Inkoopvergoeding:	1%	Banken:	ING en Rabobank

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.