



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 2023

In oktober werd het restantje van de mijnbouwer Rio Tinto verkocht. Totale winst, exclusief dividend, een goede 19 duizend euro (was geen grote positie). Een drietal posities werden wat afgeschaapt en met het vrijkomende geld is de positie in Bayer weer opgebouwd tot het oorspronkelijke niveau. Daarnaast kwamen de Nederlandse bedrijven Tomtom en PostNL terug in portefeuille.

De portefeuille van het OF komt hiermee op 27 beursgenoteerde bedrijven.

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:

- Zoals u hier hierboven heeft gezien is het Nederlandse navigatietechnologiebedrijf **Tomtom** (0,3%) weer in portefeuille gekomen. Ik vond dat het bedrijf goede derdekwaartaalcijfers had, met een positieve vrije kasstroom en een gestegen netto kaspositie, maar de koersreactie was negatief. De vooruitzichten voor Tomtom zijn erg goed. Tekenend is dat ook het beleggingsfonds Teslin een vijf procentbelang heeft opgebouwd in Tomtom.

Na onze terugkoop in oktober maakte het bedrijf bekend voor € 50 miljoen aan eigen aandelen in te kopen en dat deed de koers enigszins herstellen.

Wat ik overigens jammer vind is dat juist Nederlandse beurscommentatoren zich vaak zo negatief uitlaten over een technologiebedrijf waar we als Nederland trots op mogen zijn. De teneur is dan vaak dat we toch Google hebben en welke toegevoegde waarde een ander navigatiebedrijf dan nog heeft. Ten eerste hebben ze dan waarschijnlijk nog nooit een file kunnen ontwijken met de superieure technologie van bijvoorbeeld een Tomtom Go op je mobiel voor twee tientjes per jaar. Ten tweede, moeten we dan maar alles overlaten aan de Amerikaanse big tech bedrijven? Ik hoop het niet en ik hoop dat Tomtom nog lang zelfstandig en Nederlands blijft. Maar zeker is dat niet, want met een beurswaarde van circa € 750 miljoen is het natuurlijk een klein hapje voor menig (buitenlands) bedrijf of fonds.

- Ons belang in **CK Hutchison Holdings Ltd** (11,8%) ging letterlijk 'in rook op'. Gelukkig geldt dat niet voor de gehele waarde in dit gigantische bedrijf, maar u hebt ongetwijfeld gehoord van de grote brand in de AVR-afvalverbrandingscentrale in Rozenburg en daar zijn wij door Hutchison ook mede-eigenaar van.

Op dit moment wordt de totale schade opgenomen door experts, maar duidelijk is dat het hart van het bedrijf, de energiecentrale, enorme schade heeft opgelopen. De verwerking van afval kan voorlopig niet plaatsvinden en daarmee kan er ook geen elektriciteit, stoom en warmte worden opgewekt. Alleen al voor de stadswarmte zijn 160.000 huishoudens afhankelijk van deze centrale. Er wordt met man en macht gewerkt aan het herstel van de schade en ondertussen wordt het afval opgeslagen op stortplaatsen. Het herstel van alle capaciteit gaat, naar verwachting, wel tot oktober 2024 duren.

Hutchison kan dit dragen, maar er zal ongetwijfeld ook financiële schade zijn. Op het geheel van het bedrijf verwacht ik echter dat het nauwelijks te merken zal zijn.



- De afgelopen maanden ligt het kleine Japanse bedrijf **Ryoden** (11,8%) goed op de beurs. Eindelijk komt de waarde eruit, die ik dit fonds al jaren toedicht. Met de halfjaarcijfers van het gebroken boekjaar op 30 oktober leek daar een einde aan te komen, want de koers ging ruim 6% onderuit. Ik bekeek de cijfers, maar kon geen logische verklaring vinden voor de daling. De dagen daarna ging de koers ieder dag weer procenten omhoog. Vreemd.

3. Behaalde beleggingsrendementen

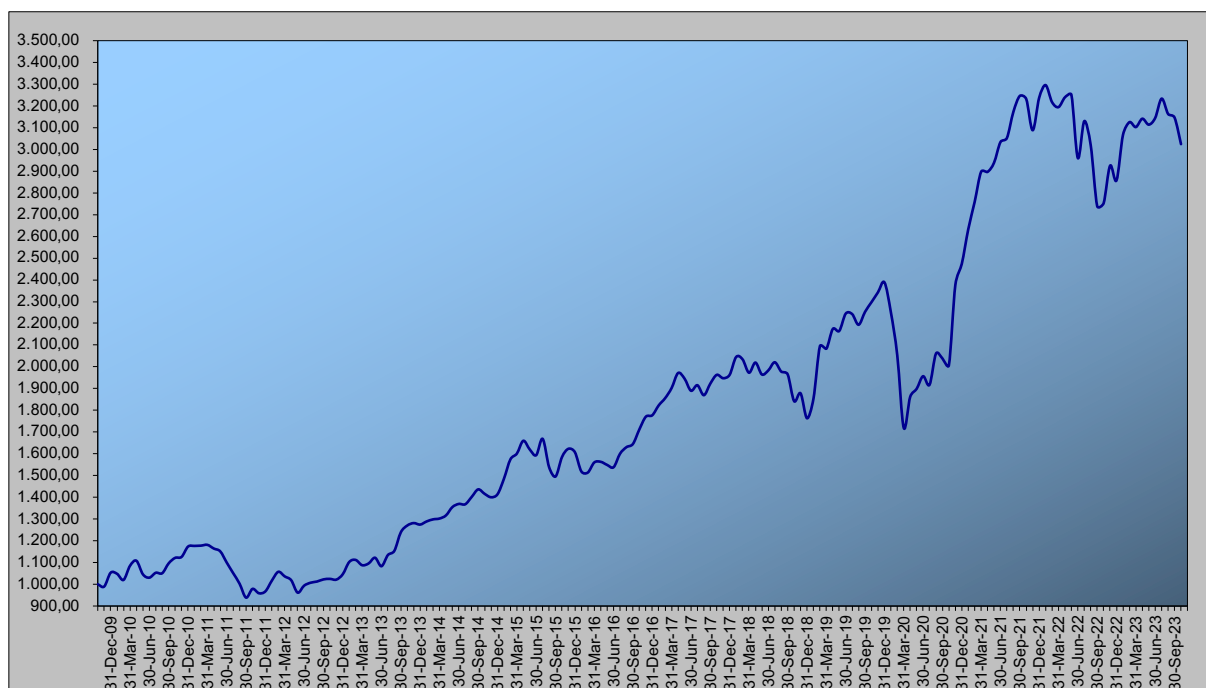
Het zou natuurlijk mooi zijn om dit kwartaal het vijfde positieve kwartaal op rij te realiseren. Daarvoor moeten we wel wat goedmaken, want het kwartaal begint met het slechtste maandresultaat in ruim een jaar tijd.

In oktober leed het OF een verlies van 3,88% netto. Van het jaarrendement blijft dan nog 5,83% over, voor de participanten die er vanaf het begin van het jaar in zitten.

De waarde per participatie komt op € 3.024,24 (start op € 1.000 in boekjaar 2010).

Positief is dat het herstel in de eerste dagen van november heel sterk is, waardoor een positief kwartaalrendement weer in beeld komt.

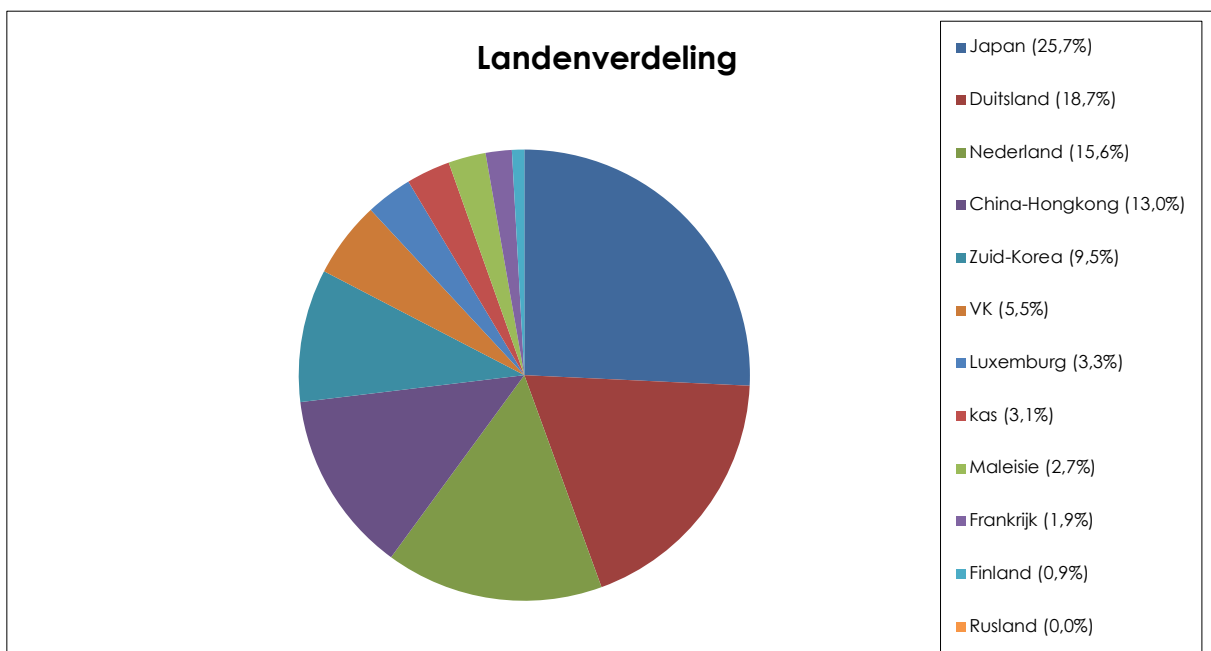
HET OVERLEVINGSFONDS					
Rendementshistorie					
Periode	Fonds vermogen	Vermogens waarde per participatie	Maand rendement	Netto rendement	Rendement vanaf start fonds
2010 – 2014	€ 3,94 mln.	€ 1.414,19		41,42%	(in vijf jaar)
2015 - 2019	€ 11,72 mln.	€ 2.388,67		68,91%	(in vijf jaar)
2020	€ 13,12 mln.	€ 2.473,13		3,54%	
2021	€ 16,82 mln.	€ 3.237,32		30,90%	
2022	€ 15,91 mln.	€ 2.857,71		-11,73%	
oktober 2023	€ 17,84 mln.	€ 3.024,24	-3,88%	5,83%	202,42%





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 de volgorde van de landen ongewijzigd ten opzichte van twee maanden geleden. In Japan werden, op kleine schaal, wat winstjes genomen. Verder was de Japanse markt en de valuta slecht, waardoor het belang met anderhalf procent daalde. Het belang in Duitsland, Nederland en Zuid-Korea groeide door aankopen. Op de woningonroerendgoedfondsen in Luxemburg konden we eerst wat winst nemen en daarna daalde de koersen, zodat het belang in dat land beduidend minder 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:	St. Bewaarder OF
Nieuwsbrief:	maandelijks	Uitgiftevergoeding:	1%	Administrateur:	Confidon Breda BV
Rapportage:	Per kwartaal	Inkoopvergoeding:	1%	Brokers:	LYNX en Freedom
Uitgifte/Inkoop:	maandelijks			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.