



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 juni 2024

Afgelopen maand werden drie posities afgeroomd en werden er zes uitgebreid. Bijgekocht werd vooral in de Japanse groentezadenbedrijven en in de Nederlandse investeringsmaatschappij HAL Trust. Nieuw in de portefeuille kwam de producent van kritische metalen voor de energietransitie AMG. Naast de grondstoffen leveren zij ook innovatieve batterijsystemen voor het energimanagement van industriële bedrijven. De portefeuille van het OF komt hiermee op 31 beursgenoteerde bedrijven per eind juni.

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 maandultimo:

- Sinds afgelopen maart is het Japanse **Panasonic Group** (1,2%) opgenomen in de portefeuille van het OF. Afgelopen maand kwam het met de jaarcijfers van het gebroken boekjaar 2023-2024.

Panasonic is een technologie- en elektronicaconcern dat sterk gericht is op innovatie en duurzaamheid. Het bedrijf investeert in onderzoek en ontwikkeling om nieuwe technologieën te creëren die bijdragen aan een betere levenskwaliteit en een duurzamere wereld. Dit omvat de ontwikkeling en productie van energieoplossingen zoals oplaadbare batterijen, zonne-energiesystemen, en energieopslagoplossingen. Daarnaast ontwikkelt het bedrijf ook producten die gericht zijn op gezondheid en welzijn, waaronder medische apparaten, luchtkwaliteitssystemen en producten voor persoonlijke verzorging.

Een mooi bedrijf met volop kansen. Het enige probleem is dat het bedrijf ook nog veel andere consumenten- en industriële producten maakt en daardoor te weinig focus heeft. Het lijkt erop dat het bedrijf daar verandering in wil brengen en haar batterijtechnologie als investeringspeerpunt heeft gekozen.

Afgelopen jaar nam de omzet met een bescheiden 1,4% toe. De nettowinst steeg echter met 65,9%. Dit kwam met name door de subsidies voor nieuwe batterijfabrieken en door margeverbeteringen. De subsidies zijn eenmalig en daardoor zal de nettowinst dit jaar weer dalen, maar ten opzichte van de twee boekjaren daarvoor blijft een netjes stijgende lijn in de winst zichtbaar.

Panasonic heeft een winstrendement van boven de 10%, is netto schuldenvrij en noteert 15% onder de eigenvermogenswaarde. Daarmee voldoet het prima aan de OF-criteria.

- Het Chinese concern **Ping An** (7,2%) is zich als financieel- en verzekeringsconcern steeds meer toe gaan leggen op gezondheidsdiensten. Vanuit de traditionele ziektekostenverzekeringen was het bedrijf al actief met eigen gezondheidsdiensten, waaronder een eigen ziekenhuisketen. Inmiddels is dat uitgebreid met geavanceerde technologische platforms. Zo biedt Ping An, met Ping An Good Doctor online consultaties met gekwalificeerde artsen en 24/7 toegang tot medische adviesdiensten. Daarnaast bieden ze, met een app, allerlei gezondheidmonitorings- en adviesdiensten en levering van medicijnen thuis.

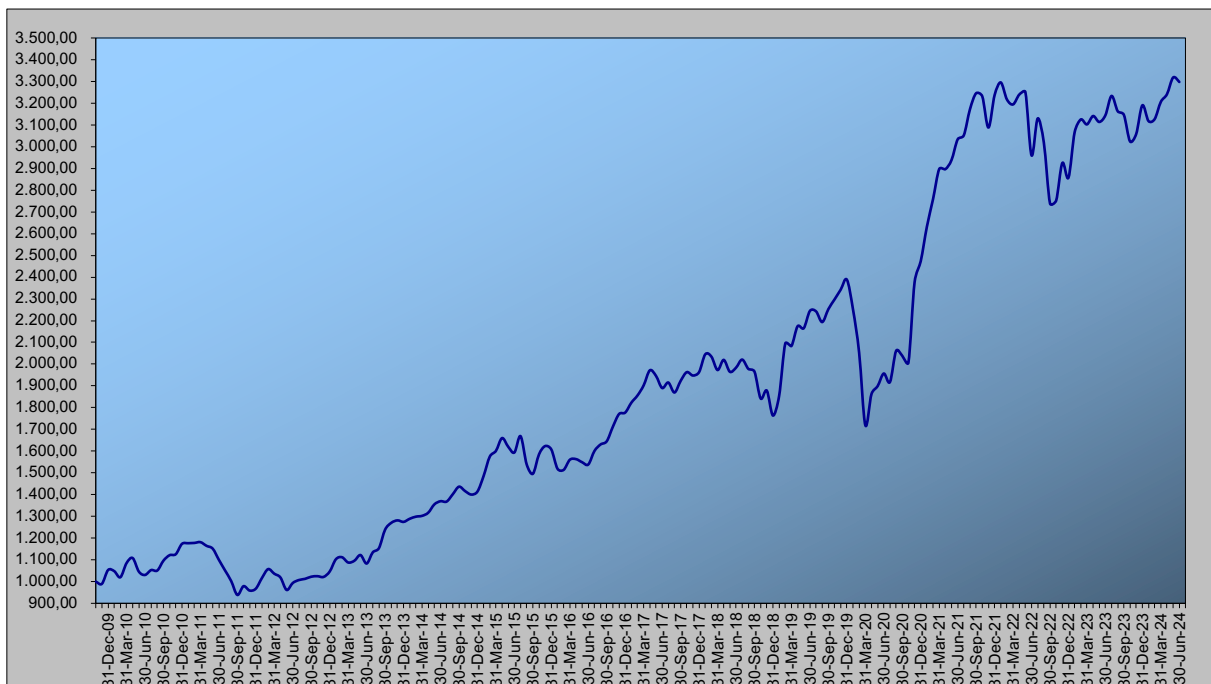


Ping An is een grote en financieel solide onderneming. Met ruim 232 individuele klanten (ook schade en bancaire) is het bedrijf een van de grootste financiële dienstverleners in de wereld. Ping An heeft een eigen vermogen van circa € 117,5 mld. en een beurswaarde van momenteel € 77 mld. Het winstrendement komt dicht in de buurt van de 20% en daarvan wordt 6,7% uitgekeerd als dividend. Kortom een interessant en innovatief bedrijf.

3. Behaalde beleggingsrendementen

Het OF moest in juni, met een verlies van 0,62%, een klein stapje terug doen. Het rendement in de eerste helft van dit jaar komt daarmee op 3,37% netto voor de participanten en een waarde per participatie van circa € 3.297,75 (start op € 1.000 in boekjaar 2010). Het is allemaal nog niet spectaculair bij het OF dit jaar. Lichtpuntje is dat we wel weer, voor de zevende keer op rij, een positief kwartaalrendement realiseren. Dit keer 2,86% netto. Het wachten is op de grotere waarde sprong, zoals de +35,5% in 2019 en de +31% in 2021. Op basis van de huidige waardering van de portefeuille kan dit maar zo weer gebeuren.

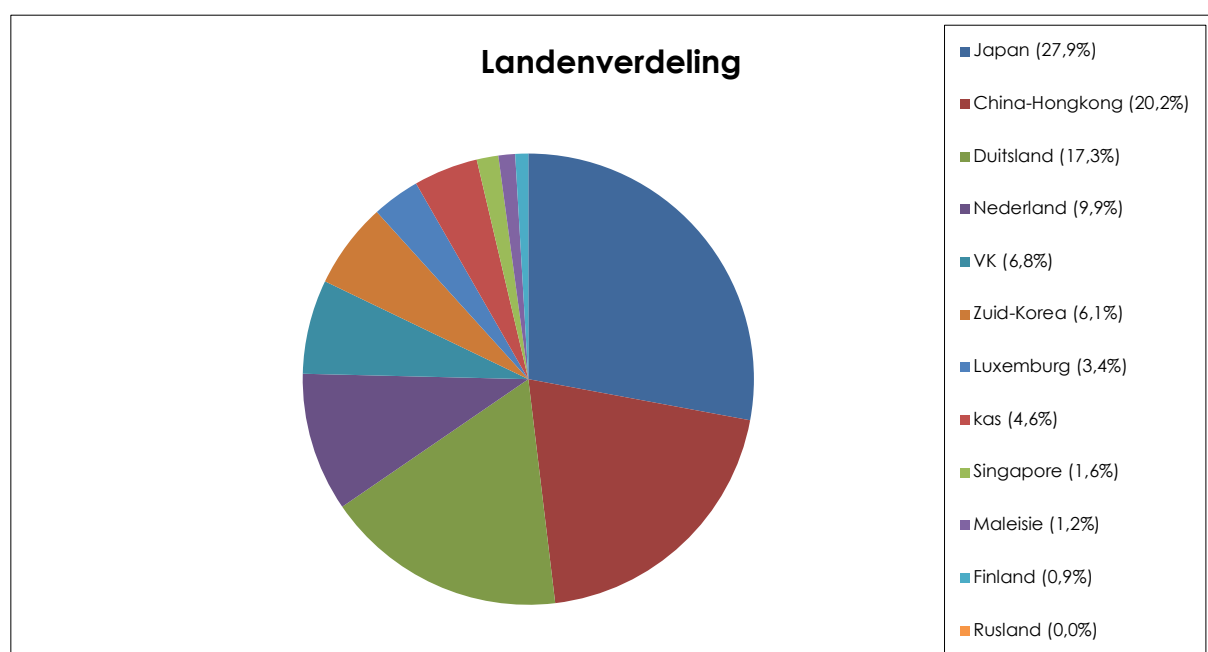
HET OVERLEVINGSFONDS					
Rendementshistorie					
Periode	Fonds vermogen	Vermogens waarde per participatie	Maand rendement	Netto rendement	Rendement vanaf start fonds
2010 – 2014	€ 3,94 mln.	€ 1.414,19		41,42%	(in vijf jaar)
2015 - 2019	€ 11,72 mln.	€ 2.388,67		68,91%	(in vijf jaar)
2020	€ 13,12 mln.	€ 2.473,13		3,54%	
2021	€ 16,82 mln.	€ 3.237,32		30,90%	
2022	€ 15,91 mln.	€ 2.857,71		-11,73%	
2023	€ 18,72 mln.	€ 3.190,19		11,63%	
juni 2024	€ 19,00 mln.	€ 3.297,75	-0,62%	3,37%	229,78%





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 blijft Japan stevig aan kop staan. Het belang in Nederland werd een stuk kleiner door de verkoop van de Rabobankcertificaten. Dit werd maar beperkt gecompenseerd door uitbreiding van de positie in HAL, waarmee een top drie positie voor Nederland voorlopig uit beeld is. Verder veranderde er weinig in het overzicht, behalve dat de kaspositie wat groter werd. Dit is waarschijnlijk tijdelijk want er liggen nog genoeg koopkansen.



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.