



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 2026

In juni verdwenen Elevance Health uit de VS en het Zwitsers-Nederlandse DSM-Firmenich uit portefeuille. Vooral op Elevance was de winst fors (ruim € 191k, +31,5%) in vier maanden. De Chinese bedrijven Ping An en Alibaba kwamen weer terug in portefeuille. Verder werden ook nog een viertal posities afgeroomd en elf bestaande posities werden juist uitgebreid. Wederom weer veel woningvastgoed. Twee bedrijven eruit en twee erin, betekent dat de portefeuille van het OF uit 44 beursgenoteerde bedrijven blijft bestaan.

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

- Pech, pech en pech. Voor mijn gevoel zat het niet helemaal mee met de beleggingen van het OF de laatste maanden. Er staan wel plusjes bij iedere maand, maar het had gewoon meer kunnen zijn. Zo had ik de afgelopen tijd drie keer pech met de beleggingsbeslissingen. Nadat ik voor de tweede keer **Easyjet** had verkocht kwam letterlijk binnen 24 uur een overnamebod. Het overnamebod is daarna nog twee keer verhoogd, maar nog niet geaccepteerd.

Bij **DSM** was het niet zo erg als bij Easyjet, maar vlak na mijn verkoop van de positie in het aandeel kwam wel een advies- en koersdoelverhoging van Deutsche Bank voor DSM. Op een andere manier zat een adviesverhoging voor **Ashmore** (0,4%) ons in de weg. Ik had net bepaald dat de Britse financieel dienstverlener Ashmore zich op een aantrekkelijk niveau bevindt om uit te breiden, toen de lokale beleggingsbank Peel Hunt dat ook ging adviseren aan haar klanten. De koerssprong van 10% die daarop volgde hadden we met een grotere positie kunnen hebben.

Het is allemaal misgelopen winst en misschien mogen we daar helemaal niet over klagen, maar toch...

- De grootste stijging in de portefeuille van het OF kwam afgelopen maand van **Bayer** (5,2%). Bayer is een Duits gezondheids- en landbouwconcern, dat in de problemen is gekomen door de rechtzaken in de VS rondom Roundup, dat het meekreeg met de overname van het Amerikaanse Monsanto.

Eind juni boekte het bedrijf een belangrijke juridische overwinning bij het Hooggerechtshof van de VS, waarbij Bayer in het gelijk werd gesteld over de waarschuwingsetiketten van het onkruidbestrijdingsmiddel. Hierdoor zullen veel lopende zaken tegen Bayer worden afgewezen. Daarnaast krijgt Bayer een veel stevigere onderhandelingspositie in de voorgestelde schikking voor alle lopende en toekomstige claims.

Mede door deze uitspraak steeg het aandeel Bayer in juni met 32,5% en ik kan verklappen dat de stijging van het aandeel in ieder geval begin juli doorgaat.



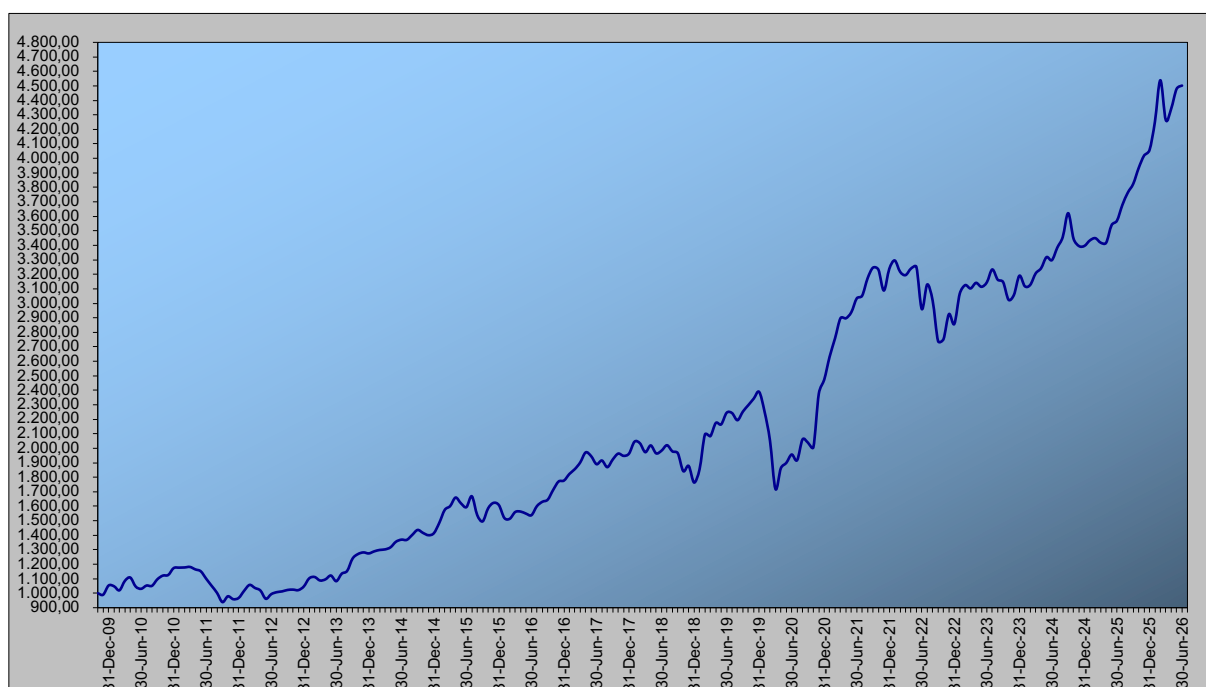
- Het kunstmestbedrijf **OCI** (0,7%) is in ontmanteling en bestaat eigenlijk voornamelijk nog uit een kaspositie en te verrekenen bedragen met kopers van onderdelen van het bedrijf. Vorige maand heeft OCI een nieuw bod op alle aandelen van € 4,10 per aandeel ontvangen, naast het eerdere bod in aandelen van het internationaal opererende bouwbedrijf Orascom. De komende tijd ga ik afwegen welke optie het beste is voor het OF.

3. Behaalde beleggingsrendementen

De maand juni stonden we met het OF vrijwel de gehele maand in min. Pas in de laatste dagen kon Bayer het positieve zetje geven om er toch nog een half procentje rendement uit te slepen. Samen met april en mei komen we dan in het tweede kwartaal op 5,56% netto resultaat. Met het rendement dat er al stond van het eerste kwartaal, komt het rendement dit jaar op 10,96% netto voor de participanten. De waarde per participatie komt op € 4.501,72 per einde van de maand (start op € 1.000 in boekjaar 2010).

Een rendement waar we natuurlijk niet over mogen klagen. Toch zie ik nog een grote onderwaardering in ons type aandelen en is er nog veel mogelijk naar de toekomst toe.

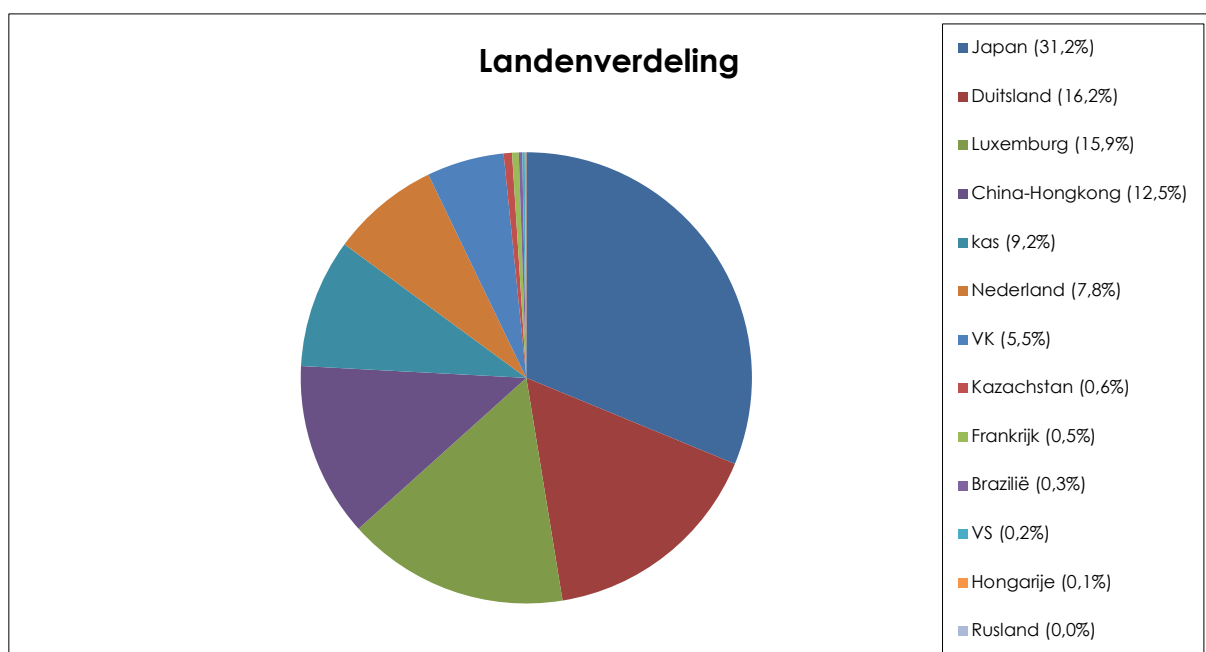
HET OVERLEVINGSFONDS					
Rendementshistorie					
Periode	Fonds vermogen	Vermogens waarde per participatie	Maand rendement	Netto rendement	Rendement vanaf start fonds
2010 – 2014	€ 3,94 mln.	€ 1.414,19		41,42%	(in vijf jaar)
2015 – 2019	€ 11,72 mln.	€ 2.388,67		68,91%	(in vijf jaar)
2020 – 2024	€ 19,60 mln.	€ 3.395,91		42,17%	(in vijf jaar)
2025	€ 24,79 mln.	€ 4.056,92		19,46%	
juni 2026	€ 31,91 mln.	€ 4.501,72	0,51%	10,96%	350,17%





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. De belangrijkste en opvallendste verschuiving in het landenoverzicht is het praktisch verdwijnen van de VS daaruit. Er werd voor 6% van de portefeuillevaarde aan Amerikaanse aandelen verkocht. Alleen het logistieke koel- en vrieshuizenbedrijf Lineage bleef, als enige bedrijf uit de VS, nog in de portefeuille. Nederland en het VK werden ook wat kleiner in het overzicht, maar bleven wel op dezelfde positie staan. Japan, Luxemburg, Duitsland en China-Hongkong werden groter in procentueel belang, waarbij Duitsland Luxemburg voorbij ging naar de tweede plaats.



5. Algemene informatie

Structuur:	open-end	Minimum inleg:	100.000 euro	Beheerder:	Ir. I.C. Knaap RBA
AFM vergunning:	nee, vrijgesteld	Min. vervolginsleg:	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.