



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 juli 2026

In juli was het rustig met transacties. Ik loer wel op kansjes, maar ze zijn meestal net niet aantrekkelijk of zeker genoeg. De posities in Bayer en Chubu Electric werden wat kleiner gemaakt omdat er een mooie winst op zat, maar ze blijven nog ruim vertegenwoordigd in de portefeuille van het OF. Er konden nog kleine plukjes (woning)onroerendgoed bijgekocht worden in de bestaande posities.

De portefeuille blijft dus bestaan uit 44 beursgenoteerde bedrijven per eind juli.

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

- Begin juli kwam **Kaneko Seeds** (6,4%) met de jaarcijfers van het boekjaar tot en met mei. Kaneko is een Japanse groente- en bloemenzaden producent en toeleverancier van chemicaliën en kassenbouwmaterialen voor de tuinbouwsector. De jaarcijfers zijn altijd het belangrijkste, omdat driekwart van de winst in het laatste kwartaal gemaakt moet worden. De omzet steeg met 5% en de nettowinst per aandeel met 12,2%. Dat is goed, maar toch iets minder dan het bedrijf geprognoseerd had en dat is voor het eerst sinds ik dit bedrijf volg. De koers van het aandeel reageerde toch positief met een stijging van 6,25% in juli. Dit heeft waarschijnlijk te maken met de forse winststijging van 24,5% die dit jaar verwacht wordt door de onderneming. Het dividend was recent al verhoogd. Er werd nog geen aandeleninkoopprogramma aangekondigd. Gezien de enorme netto kaspositie verwacht ik dit wel weer een keer, maar Kaneko kondigt dit altijd onverwacht tussendoor aan. Al met al nog steeds een aantrekkelijke belegging om te hebben en wellicht nog uit te breiden.

- Zoals altijd kwam snel na Kaneko ook **Sakata Seed** (5,6%) met de cijfers. Sakata is ook een Japanse groente- en bloemenzaden producent, maar geen toeleverancier van andere materialen. Daarnaast is Sakata groter en veel internationaler actief dan Kaneko. Dat geeft een andere dynamiek aan de cijfers. Bij Sakata steeg de jaaromzet met 12,2% en de nettowinst per aandeel met 27,8%. Dat was beter dan het bedrijf zelf verwacht had (en waar ik ook altijd op vaar). De winst voor het lopende jaar wordt echter weer lager ingeschat, ondanks een verder stijgende omzetprognose. Wellicht is dit ook weer aan de conservatieve kant ingeschat. Erg interessant bij de presentatie van de cijfers was de presentatie van een lange termijn strategisch plan met concrete doelstellingen. Met dit plan wordt tot en met 2031 een bedrag van 200 miljard yen (€ 1,1 miljard) geïnvesteerd. Dit moet in 10 jaar voor een verdubbeling van de omzet zorgen en voor een verdrievoudiging van de operationele winst. Tegelijkertijd wordt een hoger dividend in het vooruitzicht gesteld en is gelijk een aandeleninkoopprogramma begonnen dat tot mei 2027 doorloopt. De plannen zijn ambitieus maar haalbaar, schat ik zo in.



- In het Verenigd Koninkrijk kreeg **Vodafone** (1,3%) de handen op elkaar met een indrukwekkende eerste kwartaal 2026-2027 update. De omzet steeg met maar liefst 9,7% naar € 10,3 miljard in drie maanden.

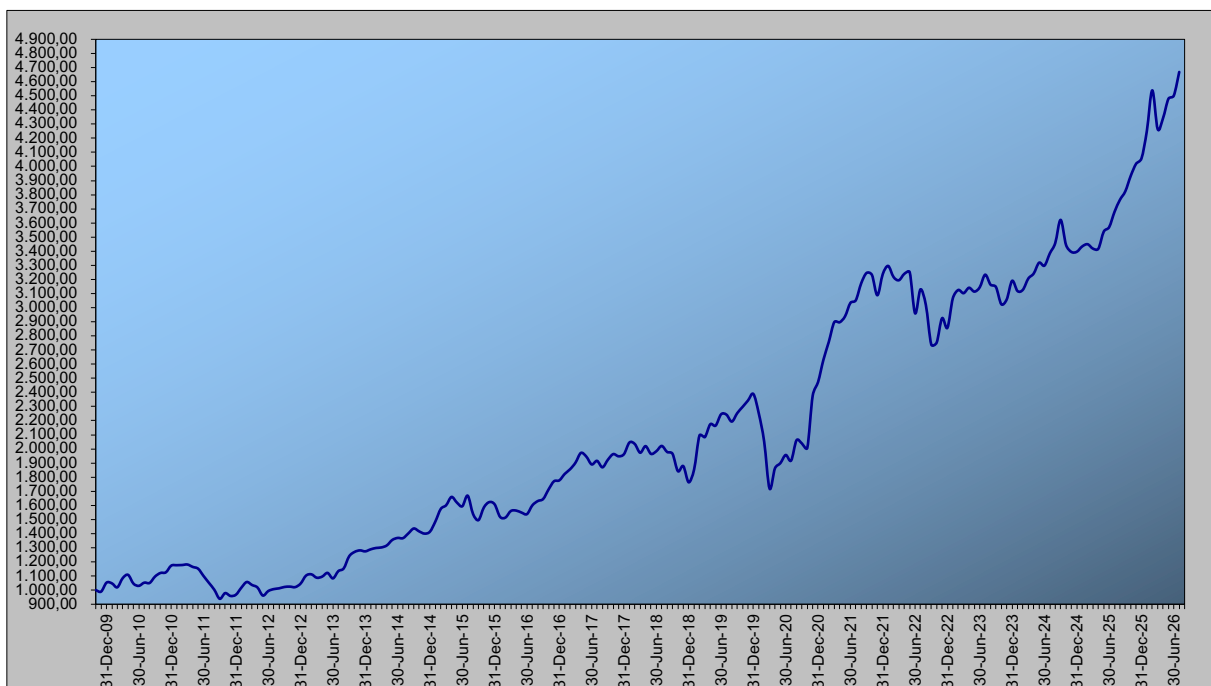
Een ander positief signaal was dat Xavier Niel een 16% belang gekocht heeft in Vodafone. De heer Tiel heeft Iliad opgebouwd tot het meest efficiënte telecombedrijf van Europa. Behalve dividend hebben we nu voor het eerst ook koerswinst op de positie Vodafone.

3. Behaalde beleggingsrendementen

In juli heeft het OF een positief beleggingsresultaat behaald van 3,71%. Met het rendement dat er al stond, komt het rendement dit jaar op 15,08% netto voor de participanten. De waarde per participatie komt daarmee op € 4.668,82 per einde van de maand (start op € 1.000 in boekjaar 2010).

Hutchison en Fujifilm waren de grootste bijdragers aan het rendement de afgelopen maand. Procentueel was Alibaba de grootste stijger. Allemaal uit Azië dus. De grootste verliezers waren Signify en Fugro uit Europa. Gelukkig zijn die niet zo groot in de portefeuille.

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%	
juli 2026	€ 33,10 mln.	€ 4.668,82	3,71%	15,08%	366,88%



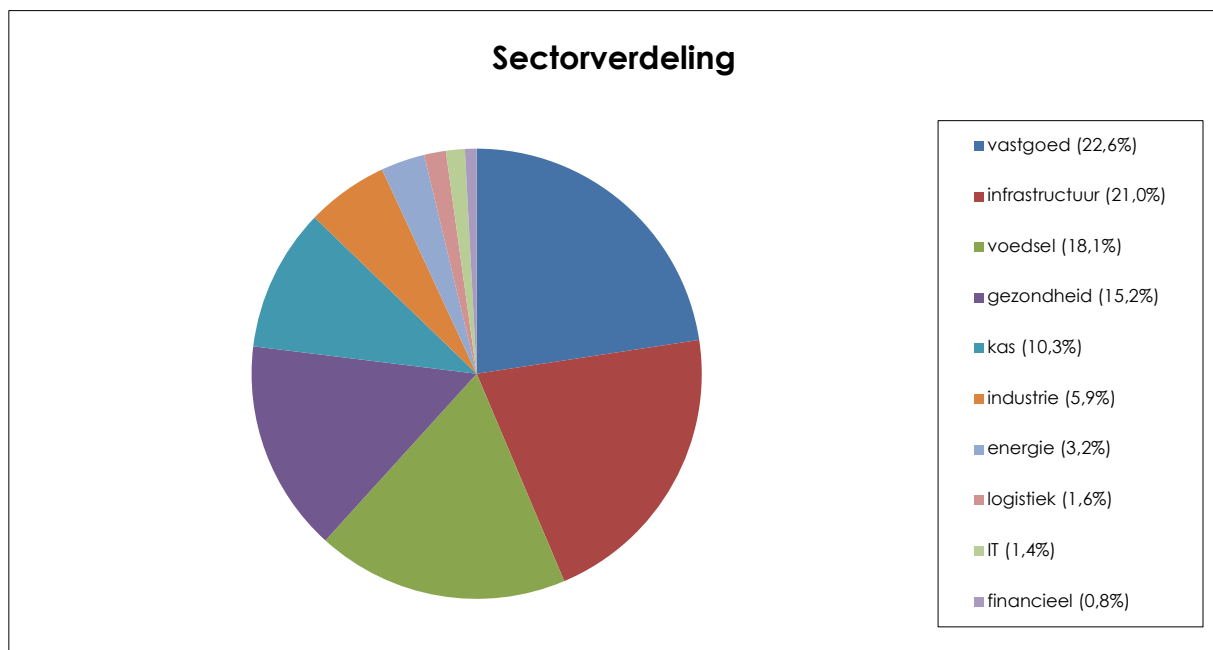


4. Landen- en sectorverdeling

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 de volgorde van het sectoroverzicht zijn geen verschuivingen sinds het vorige overzicht twee maanden geleden. De percentages veranderden ook niet veel, op een paar uitzonderingen na. Zo kon de kaspositie een paar procent dalen, doordat we (in juni) meer gekocht hebben dan verkocht.

De positie in (woning)Vastgoed werd twee procent zwaarder door aankopen. De sector Energie werd juist een procent kleiner. Dit kwam door winstnemingen op een gedeelte van Chubu Electric in Japan en een daling van het olie- en gasbedrijf Harbour Energy.



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.