



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 augustus 2026

In augustus waren we weer met onze vaste thema's van de laatste tijd bezig, en wel het kopen van (woning)vastgoed en OCI uitbreiden. De infrastructuurtak van het OF werd versterkt met het in Hongkong gevestigde CK Asset. We konden dit doen door winstnemingen op Wizz Air, Alibaba en Renault. Verder werd de kaspositie voor een deel omgezet in twee ETF's met wereldwijd gespreide staatsobligaties uit de ontwikkelde landen en een afgedekt valutarisico tegen de euro. Het effectieve rendement daarop komt nu boven de vier procent.

De portefeuille van het OF komt nu op 42 beursgenoteerde bedrijven per eind augustus.

Hieronder geef ik nieuws over een aantal van die bedrijven, maar eerst een stukje over de verschillende beleggingsstrategieën, actief en passief beleggen:

Het OF is een **actief beleggingsfonds**, wat betekent dat aandelen in het fonds actief verhandeld worden door de beheerder en dus afwijken van de index. Het omgekeerde hiervan, passieve fondsen, beter bekend als ETF's of indextrackers, volgen precies een bepaalde index. Hiermee beleg je gelijk in veel bedrijven, vaak met lage kosten en een solide rendement. Hier zitten er ook nadelen en risico's aan vast. Indexfondsen kopen automatisch aandelen van bedrijven met het meeste gewicht, ongeacht de activiteiten die het bedrijf verricht voor de winst. Ook wordt de beurs momenteel gedomineerd door Amerikaanse techbedrijven, waardoor indexbeleggers steeds sterker afhankelijk worden van het succes van een specifieke sector in plaats van het verspreiden van het risico over meerdere delen van de markt.

- Nieuwe kansen dienen zich aan bij **Healthcare & Medical Corporation** (2,6%). Dit vastgoedbedrijf bezit vastgoed dat verhuurd wordt aan medische instellingen en verzorgingstehuizen in Japan. Normaal een stabiele investering. Afgelopen maand echter stond de koers van het bedrijf ineens ruim 5% lager, een uitzonderlijk grote koersuitslag. Bij bestudering van de oorzaak, kwam ik tot de conclusie dat dit een goede kans biedt. De reden voor de koersdaling was namelijk dat het bedrijf er 14 vastgoed objecten koopt en daarvoor aandelen en obligaties uitgeeft. Deze 14 beleggingsobjecten komen bij de bestaande 57 die het bedrijf bezit. De aandelenemissie is eind augustus afgerond en kon op een sterke belangstelling van institutionele beleggers rekenen. Het aanbod van extra aandelen zorgde voor koersdaling, maar de omzet en winstverwachting per aandeel werden juist met circa 20% verhoogd. De koersdip hebben we bij het OF gebruikt om de positie in HMC stevig uit breiden en zolang de koers niet voldoende herstelt blijven we dat doen.

- Een belangrijke oorzaak dat augustus niet positief werd voor het OF was dat de cijfers van **Fujifilm** (7,0%) helemaal verkeerd vielen.



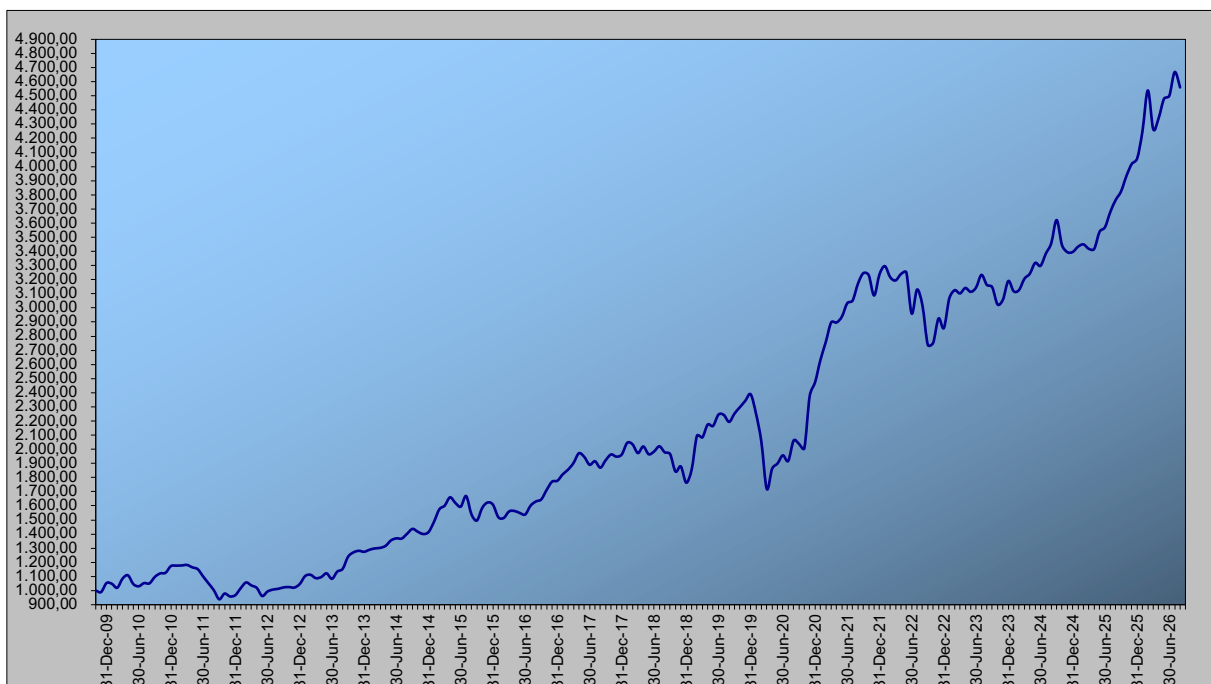
De omzet van Fujifilm in het eerste kwartaal (t/m juni 2026) kwam ruim 10% hoger uit en de omzetprognose voor het gehele jaar werd ook verhoogd. Het probleem zat echter in de winstmarge en de operationele winst. Die daalde met circa 30%. Daar schrok de markt van en dat zorgde voor een koersverlies van ruim 17% op de eerst handelsdag na de cijfers. Toch verlaagde het bedrijf de winstprognose voor het hele jaar 2026-2027 niet en zou het dus kunnen zijn dat de koersval overdreven was, als blijkt dat het bedrijf haar prognose gewoon haalt. Overigens hebben we per saldo nog gewoon een koersresultaat van ruim een half miljoen euro op het aandeel plus het dividend.

3. Behaalde beleggingsrendementen

De voor het OF zeer positieve maand juli kreeg helaas geen vervolg in augustus. Afgelopen maand moesten we een stapje terug doen, met een verlies van 2,33%. Het rendement dit jaar blijft goed met 12,41% netto voor de participanten. De waarde per participatie komt op € 4.560,26 per einde van de maand (start op € 1.000 in boekjaar 2010).

De portefeuille van € 32,5 miljoen van het OF heeft momenteel een eigenvermogenswaarde van ruim € 51 miljoen. Het bruto winstrendement bedraagt ruim 8,8% op dit moment.

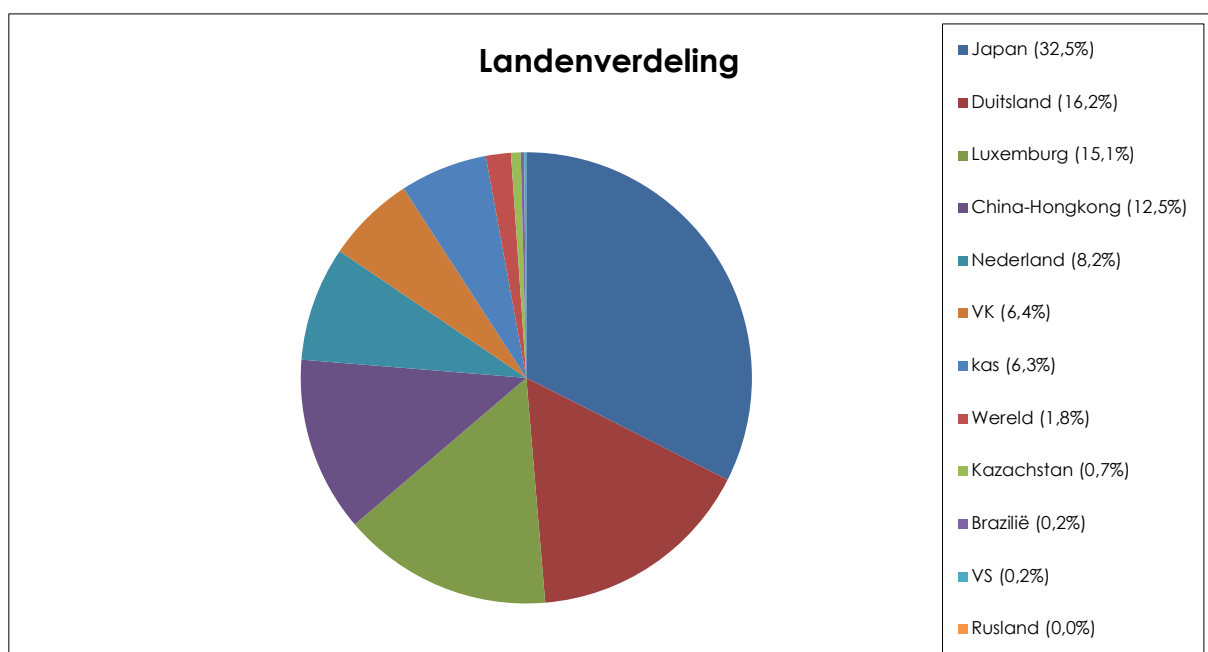
HET OVERLEVINGSFONDS					
Rendementshistorie					
Periode	Fonds vermogen	Vermogens waarde per participatie	Maand rendement	Netto rendement	Rendement vanaf start fonds
2010 – 2014	€ 3,94 mln.	€ 1.414,19		41,42%	(in vijf jaar)
2015 – 2019	€ 11,72 mln.	€ 2.388,67		68,91%	(in vijf jaar)
2020 – 2024	€ 19,60 mln.	€ 3.395,91		42,17%	(in vijf jaar)
2025	€ 24,79 mln.	€ 4.056,92		19,46%	
augustus 2026	€ 32,52 mln.	€ 4.560,26	-2,33%	12,41%	356,03%





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. Japan blijft het grootste land en groeit gestaag in de portefeuille van het OF. Nu niet meer door producenten van groentezaden of Fujifilm te kopen, maar door uitbreiding van de (woning)vastgoedbedrijven aldaar. Frankrijk en Hongarije verdwenen uit de portefeuille van het OF. Nieuw toegevoegd aan het overzicht is Wereld. Dit in verband met de wereldwijd gespreide obligatietrackers die we sinds kort in portefeuille hebben. De kaspositie slonk een paar procent, maar we kunnen de obligaties ook beschouwen als een soort van kasreserves.



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.