



## 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](http://www.overlevingsfonds.nl) voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid.

## 2. Toelichting fondsbeheerder op uitvoering beleggingsbeleid in augustus 2024

Een bijzonder hectische maand was augustus. Door acties van centrale banken, die eigenlijk maar heel beperkt waren, begonnen de beurzen wereldwijd erg slecht. Japan spande de kroon met een beursdaling van 12,4% op 5 augustus. Voor mij een mooi moment om eerdere verkopen daar weer terug te kopen. Het sterke herstel werd gebruikt om Fujifilm alsnog af te bouwen in Japan. Bijgekocht werden Chubu Electric Power, K+S en, eveneens op die bewuste 5 augustus, HAL Trust.

Terug in de portefeuille kwam het Hongaarse Wizz Air. Met de winst van de vorige keer op deze aandelen zou ik vrijwel de gehele oorspronkelijk positie kunnen terugkopen. Vooralnog heb ik een kleine twee derde teruggekocht.

Verder hebben we Acomo, de Nederlandse leverancier van gezonde voeding (ingrediënten), weer terug in portefeuille op een aantrekkelijke koers. De portefeuille van het OF komt hiermee op 32 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 maandultimo:

- Haverwege augustus kwam onze grootste positie **CK Hutchison** (12,5%) met de halfjaarcijfers. De cijfers leken een beetje tegen te vallen en het aandeel daalde in eerste instantie ook, maar bij nadere analyse blijkt dat mee te vallen.

De harde cijfers zijn dat Hutchison's omzet steeg met 3,9%, maar dat de netto winst per aandeel met 9,2% daalde, ten opzichte van het eerste halfjaar in 2023. De winstdaling blijkt echter te zitten in een ongebruikelijk lage winstbelasting vorig jaar. Hiervoor gecorrigeerd steeg de winst met 0,6%. Met een geschatte koerswinstverhouding van 6,5 over 2024 en een dividendrendement van 6,2% is het bedrijf erg goedkoop.

De havenfaciliteiten van Hutchison hadden uitstekende resultaten. Bij de detailhandelsverkopen daarentegen waren de resultaten vlak. Op het telecomfront waren de resultaten bemoedigend, met 8% winstgroei. Behalve in Engeland. Daar werd een operationeel verlies geboekt. Dat kan ook als argument gebruikt worden om de fusie met Vodafone UK goedgekeurd te krijgen. Goedkeuring voor die telecomfusie kan wel 10 miljard pond waarde toevoegen aan Hutchison en dat is dertig procent van de huidige marktkapitalisatie. De infrastructuurdivisie had vlakke resultaten, maar drie acquisities moeten een impuls geven aan de resultaten in de tweede helft van het jaar. Daarnaast heeft deze divisie een tweede beursnotering gekregen in London, naast de al bestaande in Hongkong.

- Sinds kort hebben we het in Nederland genoteerde **AMG** (0,7%) in portefeuille. AMG levert essentiële materialen voor de energiesector, zoals lithium, vanadium, titanium en chroom. Deze metalen worden in eigen mijnen gewonnen, maar ook uit recycling. AMG is de wereldmarktleider in gerecycled vanadium.

AMG verwerkt de grondstoffen in verschillende fabrieken verspreid over de continenten, waarvan verschillende nog in ontwikkeling. De verwerkingsfabriek voor Lithium hydroxide in Bitterfeld, Duitsland, gaat vanaf dit kwartaal leveren.



In principe heeft AMG bewezen al een winstgevende onderneming te kunnen zijn, ook al zijn ze volop in ontwikkeling en moeten ze veel investeren voor groei. Dit jaar wordt er echter voorsnog een beperkt nettoverlies geleden. Dit komt door lage lithiumprijzen.

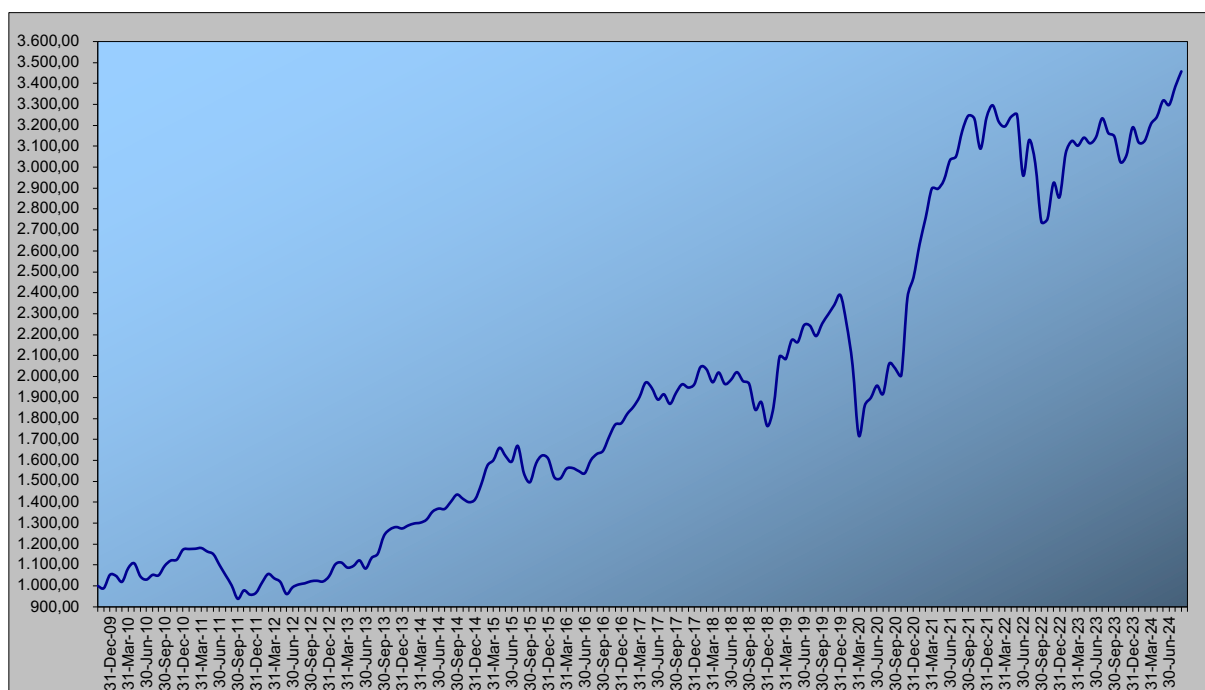
AMG moet dit in de tweede helft al om kunnen draaien naar een winst, door verschillende projecten die dan afgerond worden en gaan bijdragen aan de resultaten.

Naast de materialen, zet AMG ook fors in op complete batterijsystemen voor bedrijven. Op deze manier kon een klant al voor 80% zelfvoorzienend worden met stroom uit zon en wind.

### 3. Behaalde beleggingsrendementen

De afgelopen maand bracht een nettorendement van 2,15% voor de participanten van het OF. Het rendement dit jaar komt daarmee op 8,38% netto en de waarde per participatie op een nieuwe recordwaarde van € 3.457,43 (start op € 1.000 in boekjaar 2010).

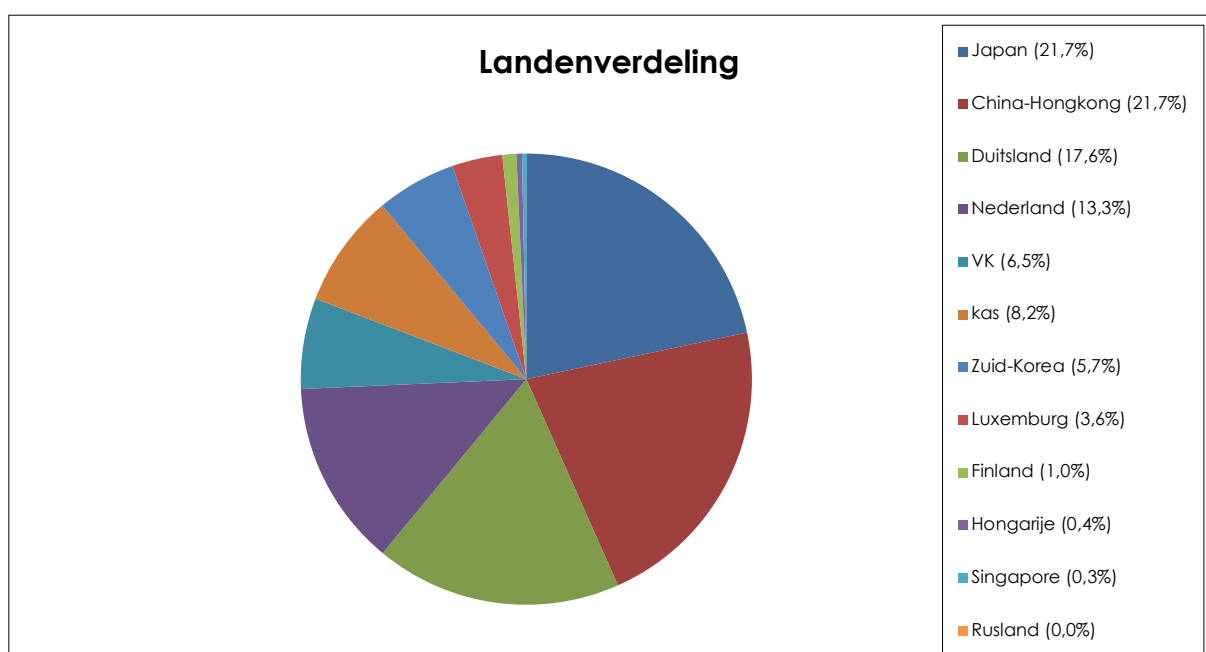
HET OVERLEVINGSFONDS					
Rendementshistorie					
Periode	Fonds vermogen	Vermogens waarde per participatie	Maand rendement	Netto rendement	Rendement vanaf start fonds
2010 – 2014	€ 3,94 mln.	€ 1.414,19		41,42%	(in vijf jaar)
2015 - 2019	€ 11,72 mln.	€ 2.388,67		68,91%	(in vijf jaar)
2020	€ 13,12 mln.	€ 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%	
augustus 2024	€ 19,71 mln.	€ 3.457,43	2,15%	8,38%	245,74%





#### 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 werd het belang in Japan een procent of zes kleiner, met name door verkopen in de afgelopen twee maanden. Japan moet de koppositie nu delen met China-Hongkong. Duitsland bleef met een stabiel percentage op derde plaats. Nederland bleef vierde, maar groeide wel behoorlijk in belang, met name door de uitbreidingen in HAL. Singapore verdween bijna en Maleisië helemaal uit de portefeuille. Door de terugkeer van Wizz Air maakt Hongarije weer een bescheiden entree in de portefeuille.



#### 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.