

FACTSHEET

Fondsfeiten Add Value Fund N.V.

Startdatum	1 februari 2007
Fondsvermogen	€ 104,6 mln (1/11/2019)
Beursnotering	Euronext Amsterdam
Verhandelbaarheid	Iedere handelsdag
Vaste beheervergoeding	1,75%* op jaarbasis
Toe- en uittredingskosten	0,50%**
Lopende kosten factor 2018	1,88%***
Omloopsnelheid 2018 (POF)	-23,5%
Dividend (contant)	Jaarlijks
Valuta	Euro
Morningstar Analyst Rating	Bronze
Morningstar Rating 10 jaar	★★★★★
Oprichters en fondsbeheerders	Hilco Wiersma (1977) Willem Burgers (1957)
ISIN Code	NL0009388743



Bron: Bloomberg, op basis van beurskoersen en peildatum 31/12/2019
(koers AVF gebaseerd op slotkoersen onderliggende waarden 30/12/2019)

* Tot € 100 mln fondsvermogen, daarna 0,25% lager voor elke € 50 mln stijging met een minimum van 1% op jaarbasis

** Deze komen ten goede van het Fonds. De koers wordt dagelijks vastgesteld op basis van de intrinsieke waarde per aandeel

*** Exclusief prestatievergoeding (inclusief 1,88%) en exclusief transactiekosten (0,03%) en rentekosten (0,03%)

Profiel

Add Value Fund is de enige specialist die zich volledig focust op Nederlandse beursgenoteerde small- en midcap aandelen. Het Fonds belegt uitsluitend in Nederlandse **“mini-multinationals”** die actief zijn in structurele groei- en/of nichemarkten en veelal Europees of wereldmarktleider zijn in hun marktsegment. De ondernemingen hebben een beurswaarde van ten minste € 20 miljoen en ten hoogste € 7,5 miljard en zijn genoteerd op Euronext Amsterdam of een ander gereguleerde markt. Het Fonds belegt niet in vastgoed- of in andere beleggingsfondsen.

De Beheerder voert een actief beleggingsbeleid en hanteert daarbij geen benchmark. Dit beleid steunt met name op zelfstandige research naar de ondernemingen uit het beleggingsuniversum. Daarnaast wordt gebruik gemaakt van de research van derden om tot een zo optimaal mogelijke oordeelsvorming te komen.

Het rendement van het Fonds kan door de gekozen beleggingsstrategie niet direct tegen een index worden afgezet. Het Fonds neemt geen short posities in en leent evenmin (delen van) aandelenposities uit aan derden. Het gebruik van effectenkrediet tot een maximum van 20% van het belegd vermogen blijft beperkt tot die situaties waarin voor een korte periode overbruggingskrediet benodigd is. Wel kan besloten worden, afhankelijk van de beleggingsvisie, een deel, tot een maximum van 75% van het vermogen in liquide middelen aan te houden.

Het Fonds richt zich op particuliere en professionele beleggers met een **langere termijn beleggingshorizon**.

FACTSHEET

Beleggingsdoelstelling

Add Value Fund streeft naar de opbouw en het beheer van een geconcentreerde portefeuille met voldoende spreiding. Op middellange termijn, waaronder een termijn van drie tot vijf jaar wordt verstaan, wordt een gemiddelde totale netto beleggingsopbrengst van ten minste 10% op jaarbasis nagestreefd. Deze opbrengst is de som van gerealiseerde en ongerealiseerde koerswinsten plus dividendinkomsten minus kosten.

Fondsprestaties

De gerealiseerde rendementen (in % en na kosten) op basis van de intrinsieke waarde per aandeel en inclusief het herbeleggen van dividenden vanaf de start van het Fonds zijn in het volgende overzicht weergegeven en is uitsluitend bedoeld voor vergelijkingsdoeleinden. **In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.**

Jaar	Jan.	Feb.	Mrt.	Apr.	Mei	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dec.	Jaar	Cum.
2019*	+6,0	+3,8	+0,6	+10,9	-7,6	+6,1	+6,4	-4,2	+3,0	-0,3	+3,6	+1,5	+32,21	+176,91
2018	+4,4	+5,7	-1,1	-5,9	+3,3	-5,9	-4,9	+0,1	-3,0	-6,3	-2,6	-3,3	-18,27	+106,80
2017	+4,3	+5,1	+2,9	+7,4	+1,5	-1,7	+1,9	-4,3	+4,7	+3,0	-1,8	+1,6	+26,65	+159,15
2016	-3,9	+1,0	+6,3	+1,1	+1,6	-5,1	+5,2	+2,4	+0,6	+1,0	+0,1	+4,5	+14,91	+103,85
2015	+5,1	+11,8	+7,6	-0,5	+0,6	-1,1	+2,3	-9,2	-6,4	+9,0	+3,6	+1,99	+21,98	+73,72
2014	+1,0	+2,7	+2,3	0,0	+0,3	-3,4	-4,6	+0,7	-0,7	+0,3	+2,2	+1,4	+1,99	+44,72
2013	+6,8	-9,5	-1,3	+0,3	+2,4	-6,7	+2,1	+2,3	+5,2	+4,5	+2,8	+1,3	+8,89	+42,08
2012	+8,2	+9,6	+5,3	+0,4	-5,7	+0,5	-0,5	+2,2	+1,5	+2,3	-2,0	+4,0	+27,80	+31,00
2011	-1,4	-0,2	+2,8	+3,1	-1,5	-3,3	-7,9	-11,5	-3,0	+6,8	-6,2	+0,4	-20,34	+3,20
2010	+3,7	+2,2	+3,9	+4,3	-5,2	-2,8	+5,3	-2,1	+16,0	+2,8	+2,5	+13,4	+51,21	+29,56
2009	+2,2	-4,6	+4,8	+13,8	+8,7	+2,8	+1,8	+7,1	+5,1	-3,0	+3,2	+4,3	+55,55	-14,32
2008	-11,8	+5,7	-0,7	+3,5	+2,9	-15,6	-5,3	+6,7	-10,4	-15,5	-12,3	+1,9	-43,10	-44,92
2007	-	+0,6	+2,9	+3,4	+4,3	+1,8	+1,4	-3,6	-3,5	0,0	-7,2	-2,7	-3,20	-3,20

Bron: Add Value Fund Management

*Peildatum: 31/12/2019

De rendementen (in % en na kosten) in onderstaande tabel is gebaseerd op het netto totaalrendement inclusief *herbeleggen* van dividenden (vanaf 1 februari 2007) en is uitsluitend bedoeld voor vergelijkingsdoeleinden:

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*	Cum.
AVF	-3,20	-43,10	+55,56	+51,20	-20,34	+27,80	+8,89	+1,99	+21,98	+14,91	+26,65	-18,27	+32,21	+176,91
AEX	+5,33	-50,26	+41,90	+9,23	-8,88	+13,99	+20,73	+8,67	+7,36	+13,56	+16,52	-7,36	+28,51	+87,50
AMX	-5,07	-50,45	+68,35	+28,71	-24,55	+18,96	+22,81	+3,40	+12,14	+0,81	+24,71	-18,97	+42,61	+89,20
AScX	-6,12	-50,78	+51,95	+16,42	-21,03	+11,27	+30,27	+18,28	+38,67	+7,47	+34,45	-16,28	+20,51	+124,95

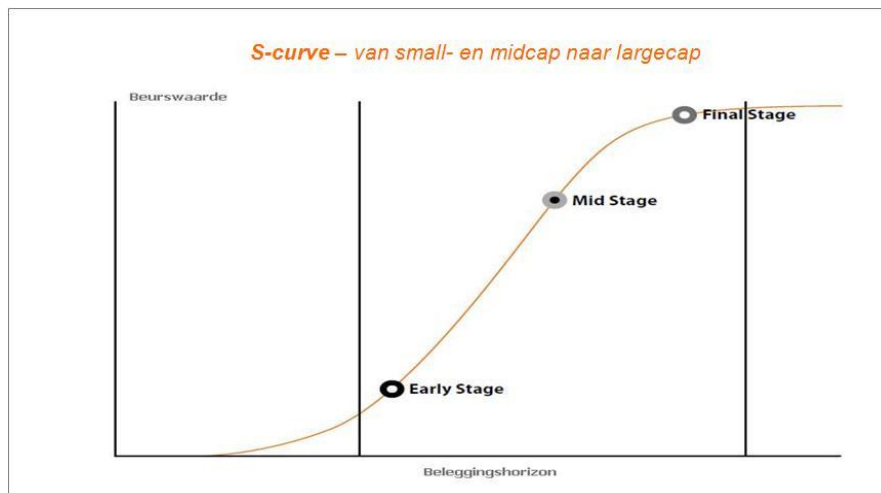
Bron: Add Value Fund Management / Bloomberg

*Peildatum: 31/12/2019

FACTSHEET

Beleggingsfilosofie, -proces en -strategie

In onderstaande grafiek – de zogenaamde “S-curve” – is de investeringsfilosofie van Add Value Fund afgebeeld. Het Fonds investeert niet in start-ups of *microcap* ondernemingen met een beurswaarde kleiner dan € 20 miljoen, ofwel ter linkerzijde van de *early stage*, en evenmin in *largecap* ondernemingen met een beurswaarde boven de € 7,5 miljard, ofwel het gebied ter rechterzijde van de *final stage*. De portefeuille is samengesteld uit een evenwichtige selectie van een kleine groep van relatief snelgroeiende en jonge veelbelovende nichespelers met een innovatieve meerwaarde en een grotere groep industriële en dienstverlenende kwaliteitsondernemingen die kunnen bogen op een onderscheidend bedrijfs- en verdienmodel die hun toegevoegde waarde reeds hebben bewezen.



Het beleggingsuniversum bestaat uit circa 65 small- en midcap ondernemingen die van Nederlandse oorsprong zijn dan wel statutair in Nederland zijn gevestigd. De totale beurswaarde van deze ondernemingen bedraagt op dit moment meer dan € 100 miljard. Deze ondernemingen zijn veelal wereldwijd actief. Slechts enkele ondernemingen zijn alleen actief in de Benelux. Via een “bottom-up stock picking” aanpak – *diepgaande fundamentele en waarde analyse* – worden ten minste 10 en maximaal 25 ondernemingen geselecteerd die worden opgenomen in de portefeuille. Er wordt geen gebruik van technische analyse. In de onderstaande piramide is van beneden naar boven het beleggingsproces weergegeven.





FACTSHEET

De inrichting van de portefeuille van het Add Value Fund is tevens onderhevig aan de mate van liquiditeit van de verschillende beleggingen. Er wordt onderscheid gemaakt tussen redelijk tot goed liquide beleggingen (veelal midcaps) en minder goed liquide beleggingen (veelal small- en microcaps). Voor de minder liquide beleggingen wordt er een hogere rendementseis gehanteerd dan voor de meer liquide beleggingen.

Binnen het beleggingsuniversum is de Beheerder continue op zoek naar ondergewaardeerde groeiondernemingen met een focus op 3 kernpijlars:

- 1) **Winstgroei**
- 2) **Waardecreatie**
- 3) **Duurzaam dividend**

- Onder winstgroei wordt verstaan een toename van de samengestelde groei van de winst per aandeel op de lange termijn van circa 7,5% of meer op jaarbasis. De winstgroei van een onderneming is de fundamentele basis voor de koersontwikkeling en waardering van het betreffende aandeel;
- Waardecreatie ontstaat uit het rendement dat wordt gemaakt op ingehouden winsten waarbij gekeken wordt naar rendement op eigen vermogen, rendement op investeringen en rendement op vrije kasstroom van meer dan 10%. Investeringen in productiecapaciteit, onderzoek en ontwikkeling en innovatie leiden doorgaans tot een hogere ondernemingswaarde;
- Duurzaam dividend is de basis voor een aanvangsrendement op de investering die doorgaans jaarlijks 2,5% of meer moet bedragen afhankelijk van de groei strategie van de onderneming.

De Beheerder heeft de sterke overtuiging dat ondernemingen met een consistente en bovengemiddelde winstgroei, zowel in goede als in slechte economische tijden, tegen een hogere beurswaardering worden verhandeld dan langzaam of niet groeiende ondernemingen met een onvoorspelbaar winstkarakter. De geschiedenis heeft laten zien dat lange termijn winstgroei – *door alle economische cycli* – uiteindelijk de waarde van een onderneming doet toenemen en daarmee de aandelenkoers laat stijgen.

Naast de hierboven genoemde kernpijlars zijn er nog een aantal kwaliteitskenmerken waaraan een onderneming dient te voldoen:

- Toekomstbestendig en bewezen bedrijfs- en verdienmodel;
- Succesvol en betrouwbaar management met een goede staat van dienst;
- Heldere strategie, ambities en doelstellingen;
- Marktleider of top-3 positie in de desbetreffende bedrijfstak;
- Actief in groeisectoren met voorkeur voor een hoogtechnologisch en innovatief karakter;
- Sterke financiële resultaten met bovengemiddelde en consistente groei van de winst per aandeel;
- Gezonde balansverhoudingen waarbij wordt gekeken naar de solvabiliteit, rentedekking en de verhouding tussen netto schuld en bruto bedrijfsresultaat;



FACTSHEET

Ratings & Awards

- In allebei de onderzoeken (juli 2013 en januari 2016) van de **VEB** en **Morningstar** kwam Add Value Fund naar voren als het meest transparante beleggingsfonds van Nederland.
- Tijdens de **Morningstar Awards 2013** uitreiking op 4 april 2013 werd Add Value Fund uitgeroepen tot **beste Fonds Aandelen Nederland**. Deze eervolle prijs wordt grotendeels toegekend op basis van het rendement over een periode van 1, 3 en 5 jaar. Daarnaast wordt gekeken naar verschillende risicofactoren en kwaliteitsaspecten.
- Tijdens de **Lipper Fund Awards 2013** uitreiking op 22 april 2013 werd Add Value Fund uitgeroepen tot **beste Fonds in de categorie 'Equity Netherlands'**. Deze eervolle prijs wordt toegekend op basis van het rendement over een periode van 3 jaar.
- Tijdens de **vwd Cash Fund Awards 2014** uitreiking werd Add Value Fund, **net als in 2013**, uitgeroepen tot **beste Fonds in de categorie 'Equity Netherlands'**. Deze eervolle prijs wordt toegekend op basis van het rendement over een periode van 5 jaar. Daarnaast spelen consistentie, risico, alpha en kapitaalbehoud een belangrijke rol bij de beoordeling.
- Op basis van een 5-jarig track record heeft Add Value Fund een **3-sterrenrating van Morningstar**, een onafhankelijk bureau voor beleggingsonderzoek.
- Sinds 30 januari 2013 heeft Add Value Fund een **Bronze-rating van Morningstar**. Bij deze kwalitatieve fondsanalyse wordt niet alleen gekeken naar het fondsrendement, maar ook naar het beleggingsteam, -proces, -kosten en fondshuis.
- Op 31 juli 2012 hebben **Hilco Wiersma** en **Willem Burgers** – *fondsbeheerders van Add Value Fund* – een **AAA-Rating** ontvangen van **Citywire**, een onafhankelijk ratingbureau uit het Verenigd Koninkrijk. In tegenstelling tot andere ratingbureaus beoordeelt Citywire alleen het persoonlijke 3-jarig track record (risico gecorrigeerd) van de fondsbeheerders en niet het beleggingsfonds.
- Op 2 december 2011 werd het Add Value Fund als **winnaar uitgeroepen voor de FiscAlert's Gouden Deurmat 2011 – de prijs voor het beste financiële product van het jaar**.
- Op 10 november 2011 werd **De Gouden Stier** uitgereikt aan **Willem Burgers**, mede fondsbeheerder van Add Value Fund. Uit 5 genomineerden werd Burgers door een vakjury bestaande uit Peter Paul de Vries, Jaap Koelewijn, Freddy van Mulligen en Peter Verhaar uitgeroepen tot **beste fondsmanager van Nederland**.
- In april 2011 is Add Value Fund door Thomson Reuters als **winnaar verkozen voor de Lipper Fund Award 2011 in de categorie 'Nederlandse Aandelen'**. Het Fonds was het best presterende beleggingsfonds van de 23 deelnemers over een periode van 3 jaar (31/12/2007 t/m 31/12/2010).
- In december 2010 is Add Value Fund door de rubriek OverGeld van De Telegraaf uitgeroepen tot het **'Financieel Product van het jaar 2010'**. De jury, onder leiding van voorzitter prof. dr. Jaap van Duijn, heeft uit 12 genomineerde het Add Value Fund gekozen als beste financieel product van 2010. De financiële producten – *veelal van bekende banken* – werden beoordeeld op risico, rendement en vernieuwing maar ook transparantie en kosten speelden een belangrijke rol.



FACTSHEET

Samenstelling portefeuille

De grootste participaties in portefeuille per 2 januari 2020 betreffen:

Onderneming	Percentage ¹
ASM International	14,8%
BE Semiconductor Industries	13,2%
Hunter Douglas	12,2%
Flow Traders	11,3%
Nedap	9,5%
TKH Group	7,2%
Neways Electronics International	6,0%
Kendrion	5,5%
Aalberts	5,4%
Sif Group	4,8%
Overige 4 participaties	6,9%
Liquiditeiten en overige	3,2%
Totaal	100,0%

Beleggingsrestricties

In financiële markten zijn rendement en risico onlosmakelijk met elkaar verbonden. Hiertoe heeft Add Value Fund diverse kwalitatieve en kwantitatieve restricties ingebouwd om de risico's van de beleggingsportefeuille te beheersen. Naast de reeds genoemde restricties in deze factsheet is in het Prospectus van Add Value Fund een volledige opsomming van de beleggingsrestricties opgenomen.

Risicofactoren

De waardeontwikkeling van Add Value Fund is afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten. De waarde kan zowel stijgen als dalen en beleggers kunnen bij verkoop van hun aandelen mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben geïnvesteerd. Aandeelhouders kunnen niet meer dan hun inleg verliezen. De waarde van de activa van het Fonds kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst. Het Fonds is onderhevig aan de volgende risico's (niet limitatief):

- Algemene markt- en prijsrisico verbonden aan een belegging in aandelen;
- Risico van beperkte handelbaarheid van de beleggingen in de onderliggende small- en midcap ondernemingen;
- Concentratierisico door belegging in een beperkt aantal Nederlandse small- en midcap ondernemingen;
- Risico van afwijkende performance ten opzichte van een index door de gekozen beleggingsstrategie;
- Inflexibiliteitsrisico, indien sprake is van een groot aantal uitredingen;
- Risico van beleggen met geleend geld door het tijdelijk aangaan van leningen voor de verwerving van beleggingen;
- Valutarisico, aangezien het Fonds in ondernemingen kan beleggen die hun resultaten deels buiten de eurozone realiseren.

Een uitgebreide beschrijving van de risico's is opgenomen in het Prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie van Add Value Fund die te downloaden zijn op onze website en tevens fysiek opvraagbaar.

¹ Dit betreft het percentage ten opzichte van het totale fondsvermogen

FACTSHEET

Duurzaamheid en maatschappelijke betrokkenheid

Add Value Fund Management, beheerder van Add Value Fund, erkent haar verantwoordelijkheden als gedelegeerd belegger in beursgenoteerde Nederlandse small- en midcap aandelen. Add Value Fund Management heeft als beleggingsinstelling de morele plicht om maatschappelijk verantwoord te opereren. Vanuit deze maatschappelijke verantwoordelijkheid beleggen wij niet in ondernemingen die stelselmatig overtredingen plegen op het gebied van mensenrechten, arbeidsvoorwaarden, milieu en anticorruptie. Add Value Fund Management heeft voor haar beleggingen in Add Value Fund gekozen voor een samenwerking met een gespecialiseerd bedrijf op het gebied van duurzaam beleggen, namelijk Sustainalytics. Sustainalytics is opgericht door Triodos Bank, MeesPierson en PGGM en is een van de leidende bedrijven op het gebied van MVO (Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen) screening.

In ons beleggingsbeleid voldoen wij aan alle op ons van toepassing zijnde wet- en regelgeving. Daarnaast houden wij rekening met internationaal aanvaarde principes en internationale verdragen. Centraal binnen ons verantwoord beleggingsbeleid staan de tien UN Global Compact Principles. Deze uitgangspunten in ons Verantwoord Beleggingsbeleid worden toegepast op alle deelnemingen in de portefeuille van Add Value Fund. De UN Global Compact Principles verwijzen naar de Universal Declaration of Human Rights, RIO Declaration on Environment and Development, UN Convention against Corruption en de International Labour Organization's Declaration of Fundamental Principles and Right at Work.

Een uitgebreide beschrijving van ons verantwoord beleggingsbeleid is opgenomen in ons jaarverslag 2018 en staat vermeld op onze website www.addvaluefund.nl/duurzaamheid.

Fiscale status en dividendbeleid

Add Value Fund opteert voor het fiscale regime van de fiscale beleggingsinstelling (fbi) in de zin van artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Dit houdt onder andere in dat het Fonds onderworpen is aan de Nederlandse vennootschapsbelasting tegen een tarief van 0%. In beginsel zal de voor uitkering vatbare winst binnen acht maanden na afloop van het Boekjaar aan de Aandeelhouders te worden uitgekeerd. De omvang van het dividend kan van jaar tot jaar fluctueren. In het algemeen mogen koerswinsten op de beleggingen worden toegevoegd aan de herbeleggingsreserve.

Dividendhistorie

Add Value Fund was in de periode februari 2007 tot en met maart 2010 een fonds voor gemene rekening. In die periode werden alle ontvangen dividenden door het Fonds herbelegd. Vanaf april 2010 is het Fonds een open-end beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal en keert het Fonds jaarlijks contant dividend uit aan haar Aandeelhouders zoals hierboven staat omschreven.

Boekjaar	Dividend per aandeel (contant)	Ex-dividend notering	Record date	Betaalbaarstelling dividend
2018	€ 1,50	23 april 2019	24 april 2019	25 april 2019
2017	€ 0,80	24 april 2018	25 april 2018	27 april 2018
2016	€ 0,80	16 mei 2017	17 mei 2017	23 mei 2017
2015	€ 0,80	17 mei 2016	18 mei 2016	25 mei 2016
2014	€ 0,80	14 april 2015	15 april 2015	23 april 2015
2013	€ 0,80	23 april 2014	25 april 2014	2 mei 2014
2012	€ 0,80	19 april 2013	23 april 2013	2 mei 2013
2011	€ 0,80	19 april 2012	23 april 2012	2 mei 2012
2010	€ 0,80	27 april 2011	29 april 2011	3 mei 2011

FACTSHEET

Beheerder

Add Value Fund Management B.V. is de Beheerder van Add Value Fund N.V. en is als vergunninghouder opgenomen in het register dat wordt gehouden door de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Het Prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie worden kosteloos verstrekt en zijn beschikbaar op de website www.addvaluefund.nl. De op deze factsheet getoonde performance overzichten zijn met zorg door Add Value Fund Management samengesteld. Aan deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend.



Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

Add Value Fund Management B.V.
Johannes Vermeerstraat 14
1071 DR Amsterdam

T +31 (0)20 570 30 57
F +31 (0)20 570 30 50
E info@addvaluefund.nl
W addvaluefund.nl
T @AddValueFund

Volg Add Value Fund op LinkedIn!

