

FACTSHEET DECEMBER 2023

NAV:
€ 98,96

AuM:
€ 169.209.761

MTD:
+4,37%

YTD:
+29,70%



Fonds-informatie **Profiel**

Startdatum	1-feb-07
Fondsvermogen	€ 169,2 mln
Beurskoers	€ 98,67
Intrinsieke waarde per aandeel	€ 98,96
Aantal uitstaande aandelen	1.709.808
Beursnotering	Euronext Amsterdam
Verhandelbaarheid	ledere handelsdag
Valuta	EUR
ISIN Code	NL0009388743

Add Value Fund (het Fonds) is de enige specialist die zich focust op Nederlandse beursgenoteerde small- en midcap aandelen. Het Fonds belegt uitsluitend in "mini-multinationals" die actief zijn in structurele groei- en/of nichemarkten en veelal Europees of wereldmarktleider zijn in hun marktsegment. De toekomstbestendige ondernemingen hebben een hoogtechnologisch en innovatief karakter, zijn flexibel en wendbaar en kunnen sneller groeien dan hun grote evenknieën.

De ondernemingen hebben bij aankoop een beurswaarde van ten minste € 20 miljoen en ten hoogste € 15 miljard en zijn genoteerd op Euronext Amsterdam of een andere gereguleerde markt. Daarnaast heeft de Beheerder de mogelijkheid om maximaal 25% van het fondsvermogen te beleggen in niet-Nederlandse ondernemingen die zich bevinden in een van de lidstaten van de eurozone. Het fonds belegt niet in vastgoedfondsen.

De Beheerder voert een actief beleggingsbeleid - management meetings, bedrijfsbezoeken, jaarvergaderingen - en laat zich niet leiden door een samenstelling van een benchmark. Via een "bottom-up stock picking" aanpak - eigen diepgaande fundamentele en waarde analyse - selecteert de Beheerder uit een beleggingsuniversum van circa 65 bedrijven minimaal 10 en maximaal 25 ondernemingen die in portefeuille worden opgenomen. Het Fonds streeft naar de opbouw en het beheer van een geconcentreerde portefeuille met voldoende diversificatie. Op middellange termijn, waaronder een termijn van drie tot vijf jaar wordt verstaan, wordt een gemiddelde totale beleggingsopbrengst van ten minste 10% op jaarbasis nagestreefd.

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

Kosten

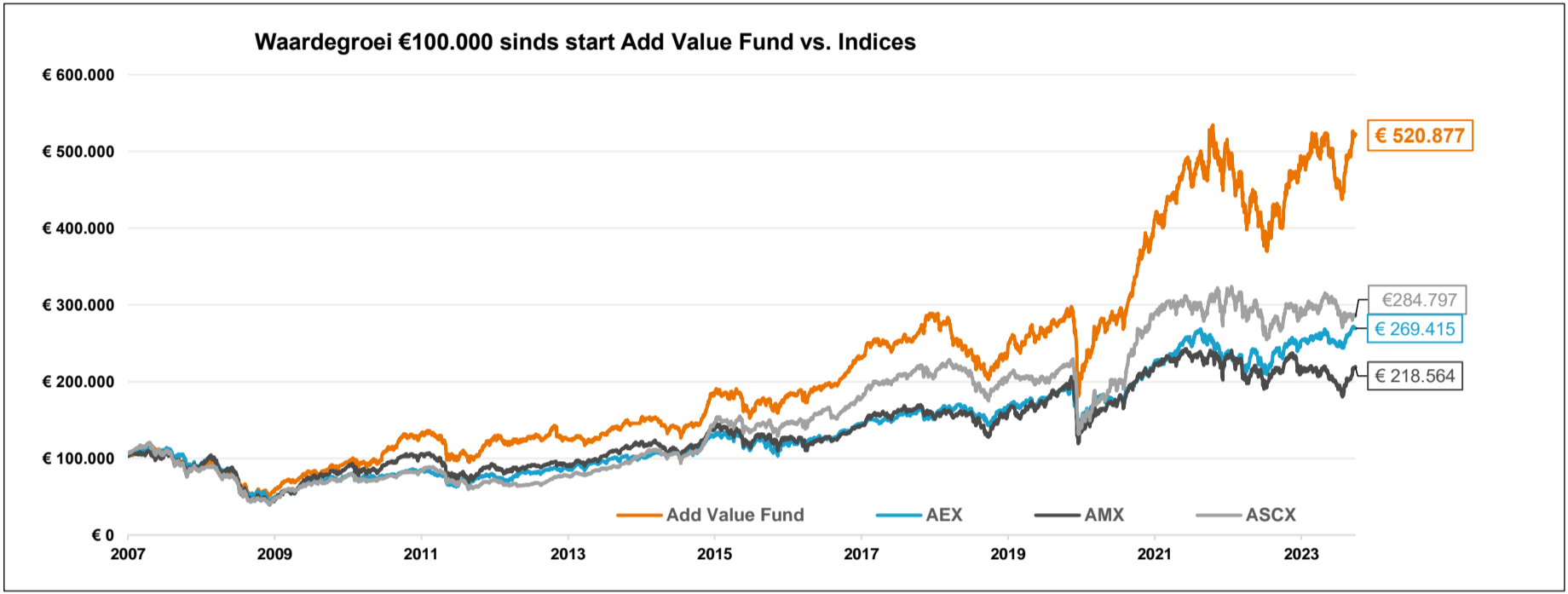
Vaste beheervergoeding	1,75%* op jaarbasis
Toe- en uittredingskosten	maximaal 0,30%**
Lopende kosten factor 2022	1,87%***
Omlaopsnelheid 2022 (POF)	8,90%

Organisatie

Raad van Commissarissen	Willem Verschoor Onno Steenbeek Sandra Smits
Beheerder	Add Value Fund Management B.V.
Toezichthouders	AFM en DNB
Accountant	PwC
Bewaarbanc	CACEIS
Vergunning Beheerder	AIFMD

Dividend

Dividend (contant)	Jaarlijks
Laatst uitgekeerde dividend	€ 1,50
Ex-dividend datum	26-apr-22
Dividendbeleid en historie	Zie website




Rating	Geannaliseerd rendement	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	sinds start
Morningstar Rating Overall	★★★★	23,7%	15,7%	19,8%	14,0%	10,2%
Morningstar Analyst Rating	Neutral	0,9%	2,9%	10,4%	6,9%	4,7%

Netto totaalrendement inclusief herbeleggen van dividenden:

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	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%	20,37%	56,84%	-23,94%	29,70%	420,88%
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%	5,71%	30,56%	-11,42%	17,34%	169,42%
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%	5,05%	18,67%	-10,47%	3,01%	118,56%
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%	13,51%	23,83%	-11,81%	5,00%	184,80%

Bron: Add Value Fund, Datastream; Peildatum 29-12-2023. Na kosten; Voor een uitgebreide rendementsoverzicht zie addvaluefund.nl/rendementen

De specialisten met "skin in the game" en meer dan 30 jaar kennis, kunde en ervaring

 HILCO WIERSMA • Fund Manager & Managing Partner sinds 2007	 BASTIAAN ROGMANS CFA • Analist sinds 2018	 JORDI FIERLINGS • Analist sinds 2021	 SACHA KIPUW • Analist sinds 2022
--	--	---	---

Duurzaamheid

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 onze maatschappelijke verantwoordelijkheid beleggen wij niet in ondernemingen die stelselmatig overtredingen plegen op gebied van mensenrechten, arbeidsvoorwaarden, milieu en anticorruptie. Hierom hebben wij ons via onze moeder Optimix Vermogensbeheer N.V. aangesloten bij de [United Nations Global Compact](#). Om deze maatschappelijke verantwoordelijkheid te onderstrepen, heeft Optimix Vermogensbeheer N.V. de [UN Principles for Responsible Investment](#) ondertekend.

Duurzaamheid Rating

Morningstar Duurzaamheid Rangschikking	
Morningstar Duurzaamheid Rangschikking %	Top 6%





* 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; *** Exclusief prestatievergoeding (inclusief 1,87%) en exclusief transactiekosten (0,05%) en rentekosten (0,03%)

NAV:
€ 98,96

AuM:
€ 169.209.761

MTD:
+4,37%

YTD:
+29,70%



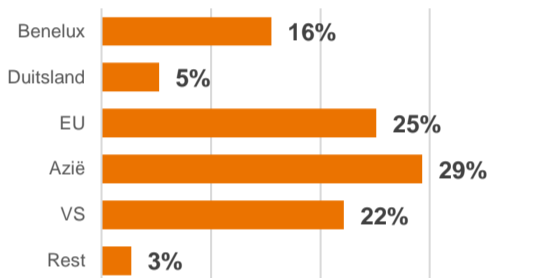
Fondskarakteristieken

Risico	AVF	AMX
Schuld ratio	0,3	2,9
% Positieve maanden	61,2%	60,2%
% Positieve jaren	76,5%	70,6%
Maximale drawdown	-53,4%	-66,7%
% jaren outperformance	70,6%	
Active share vs. AMX	88,6%	
Standaard deviatie (10 jaar)	17,6%	18,1%
Top-3 holdings % van totaal	50,7%	26,4%
Alpha (5 jaar, geannualiseerd)	10,1%	
Alpha (sinds begin, geannualiseerd)	6,5%	
Beta (5 jaar)	0,95	
Beta (sinds begin)	0,94	
Sharpe ratio (5 jaar)	0,92	0,59
Sharpe ratio (sinds begin)	0,80	0,72

Portefeuille naar eindmarkt



Omzetverdeling portefeuille



Waardering	AVF	AMX
Koers/winst-verhouding ²⁰²²	22,3	14,7
Koers/winst-verhouding ²⁰²³	18,3	12,8
Dividendrendement ²⁰²²	2,6%	3,2%
Dividendrendement ²⁰²³	3,1%	3,4%

Samenstelling naar beurswaarde	AVF	AMX
> € 5 miljard	41,6%	28,4%
> € 2 miljard	6,3%	50,5%
> € 1 miljard	16,6%	18,4%
> € 500 miljoen	14,9%	2,7%
< € 500 miljoen	20,6%	0,0%

Outperformance vs. AMX-index

Outperformance vs. referentie-index (AMX) in zowel goede als slechte tijden

