

NAV:  
€ 105,71

AuM:  
€ 164.094.358

MTD:  
+0,68%

YTD:  
+8,43%



## Fondsinformatie

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Startdatum                     | 1-feb-07           |
| Fondsvermogen                  | € 164,1 mln        |
| Beurskoers                     | € 105,71           |
| Intrinsieke waarde per aandeel | € 105,71           |
| Aantal uitstaande aandelen     | 1.552.239          |
| Beursnotering                  | Euronext Amsterdam |
| Verhandelbaarheid              | Iedere handelsdag  |
| Valuta                         | EUR                |
| ISIN Code                      | NL0009388743       |

## Profiel

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 geregelende 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

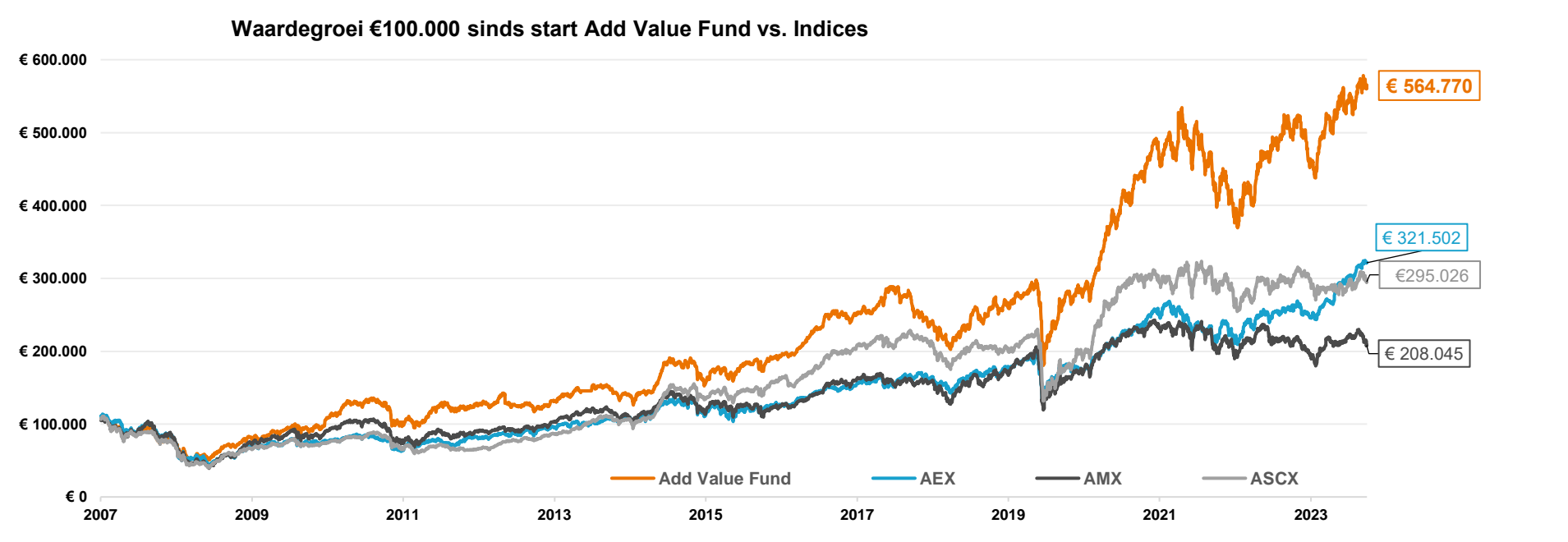
|                            |                     |
|----------------------------|---------------------|
| Vaste beheervergoeding     | 1,75%* op jaarbasis |
| Toe- en uitredingskosten   | maximaal 0,30%**    |
| Lopende kosten factor 2022 | 1,87%***            |
| Omloopsnelheid 2022 (POF)  | 8,90%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

## Organisatie

|                         |  |
|-------------------------|--|
| Raad van Commissarissen | Willem Verschoor<br>Onno Steenbeek<br>Sandra Smits |
| Beheerder               | Add Value Fund Management B.V.                     |
| Toezichthouders         | AFM en DNB   |
| Accountant              | PwC  |
| Bewaarbank              | CACEIS   |
| Vergunning Beheerder    | AIFMD  |

## Dividend

|                             |                             |
|-----------------------------|-----------------------------|
| Dividend (contant)          | Jaarlijks                   |
| Laatst uitgekeerde dividend | € 1,50                      |
| Ex-dividend datum           | 30-apr-24                   |
| Dividendbeleid en historie  | <a href="#">Zie website</a> |



## Rating

| Rating                     | Geannaliseerd rendement | 1 jaar         | 3 jaar | 5 jaar | 10 jaar | sinds start |       |
|----------------------------|-------------------------|----------------|--------|--------|---------|-------------|-------|
| Morningstar Rating Overall | ★★★★                    | Add Value Fund | 11,9%  | 8,3%   | 17,0%   | 14,4%       | 10,4% |
| Morningstar Analyst Rating | Neutral                 | AMX-index      | -1,2%  | -2,8%  | 4,5%    | 6,0%        | 4,3%  |


## Netto totaalrendement inclusief herbeleggen van dividenden:

|      | 2007   | 2008    | 2009   | 2010   | 2011    | 2012   | 2013   | 2014   | 2015   | 2016   | 2017   | 2018    | 2019   | 2020   | 2021   | 2022    | 2023   | 2024   | 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% | 8,43%  | 464,77% |
| 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% | 17,30% | 19,33% | 221,50% |
| 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% | 5,05%  | 18,67% | -10,47% | 3,00%  | -4,81% | 108,05% |
| 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%  | 3,59%  | 195,03% |

Bron: Add Value Fund, Datastream; Peildatum 28-06-2024. 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**  
• Analyst sinds 2018



**JORDI FIERLINGS**  
• Analyst sinds 2021




**SACHA KIPUW**  
• Analyst 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 ondersteunen, 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%)

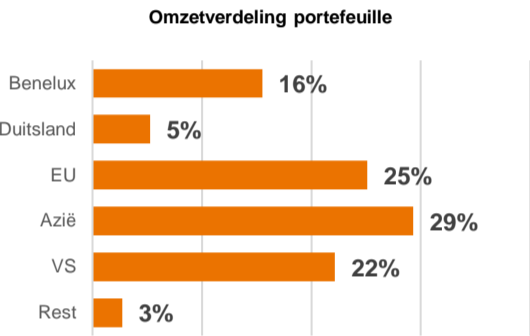
|                         |                              |                       |                       |
|-------------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>NAV:</b><br>€ 105,71 | <b>AuM:</b><br>€ 164.094.358 | <b>MTD:</b><br>+0,68% | <b>YTD:</b><br>+8,43% |
|-------------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------|



**Fondskarakteristieken**

| Risico                              | AVF    | AMX    |
|-------------------------------------|--------|--------|
| Schuld ratio                        | 0,4    | 3,1    |
| % Positieve maanden                 | 61,6%  | 60,1%  |
| % Positieve jaren                   | 77,8%  | 66,7%  |
| Maximale drawdown                   | -53,4% | -66,7% |
| % jaren outperformance              | 72,2%  |        |
| Active share vs. AMX                | 88,5%  |        |
| Standaard deviatie (10 jaar)        | 17,8%  | 18,2%  |
| Top-3 holdings % van totaal         | 50,7%  | 26,4%  |
| Alpha (5 jaar, geannualiseerd)      | 12,6%  |        |
| Alpha (sinds begin, geannualiseerd) | 7,5%   |        |
| Beta (5 jaar)                       | 0,95   |        |
| Beta (sinds begin)                  | 0,92   |        |
| Sharpe ratio (5 jaar)               | 0,90   | 0,43   |
| Sharpe ratio (sinds begin)          | 0,77   | 0,67   |

**Portefeuille naar eindmarkt**



| Waardering                             | AVF  | AMX  |
|--|------|------|
| Koers/winst-verhouding <sup>2022</sup> | 23,1 | 13,8 |
| Koers/winst-verhouding <sup>2023</sup> | 19,9 | 12,7 |
| Dividendrendement <sup>2022</sup>      | 2,5% | 3,5% |
| Dividendrendement <sup>2023</sup>      | 3,1% | 3,7% |

| Samenstelling naar beurswaarde | AVF   | AMX   |
|--------------------------------|-------|-------|
| > € 5 miljard                  | 41,5% | 33,5% |
| > € 2 miljard                  | 6,1%  | 44,8% |
| > € 1 miljard                  | 15,6% | 18,5% |
| > € 500 miljoen                | 15,0% | 2,4%  |
| < € 500 miljoen                | 21,9% | 0,8%  |

**Outperformance vs. AMX-index**

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

