



addvalue FUND 

The Specialist in Dutch small and midcaps

**De hoeksteen van uw
beleggingsportefeuille!**

Het Add Value Fund richt zich primair op het segment van de Nederlandse small- en midcaps.

De portefeuilleselectie vindt plaats op basis van een bottom-up benadering, waarbij een grondige kennis van de ondernemingen wordt vertaald in aansprekende beleggingsresultaten.

De discipline van het beleggingsproces die het ervaren beheerteam betracht, wordt weerspiegeld in een verhoudingsgewijs laag risicoprofiel in verhouding tot vergelijkbare beleggingsfondsen.

Bovendien kunt u de prestaties van het Add Value Fund dagelijks volgen op de website www.addvaluefund.nl

IJzersterk. Oerhollands.

Het Add Value Fund: een sterk 11-tal

1. Een uniek marktsegment

Beursgenoteerde Nederlandse small- en midcaps vormen de crème de la crème van het vaderlandse bedrijfsleven. Door een strenge selectie en het voortdurend volgen van de ontwikkelingen weten de beheerders van het Add Value Fund de beste portefeuille samen te stellen. Uit een universum van ca. 75 ondernemingen selecteren de beheerders ten minste 10 en ten hoogste 25 namen die worden opgenomen in de portefeuille van het Add Value Fund.

2. Vinger aan de pols

De beheerders van het Add Value Fund zien de bestuurders van de ondernemingen waarin zij beleggen gemiddeld zo'n vijfmaal per jaar. Behalve op de Algemene vergadering van Aandeelhouders (AvA) kan dit zijn op beleggingsseminars, op roadshows of op speciale bijeenkomsten waar op specifieke onderwerpen van de betreffende onderneming wordt ingegaan. Op deze wijze zijn de beheerders van het Add Value Fund te allen tijde optimaal geïnformeerd over de stand van zaken bij de ondernemingen in de portefeuille.



3. Optimaal marktcontact

De beheerders van het Add Value Fund kunnen beschikken over de research van banken en effectenhuizen die bemiddelen in de handel in Nederlandse small- en midcaps. Via tien van deze partijen worden geregeld aandelentransacties uitgevoerd met als doel de totale beleggingsopbrengst van het Add Value Fund te optimaliseren.



4. Unieke rapporten

De beheerders van het Add Value Fund onderbouwen het beleggingsbeleid met speciale Investment Cases die op de website www.addvaluefund.nl zijn te raadplegen. Op basis van de in deze Investment Cases gepresenteerde visie zijn de aandeelhouders in het Add Value Fund in staat zelfstandig een oordeel te vormen met betrekking tot de kansen en risico's van de beleggingen in de portefeuille.

5. Strenge selectie

De beheerders van het Add Value Fund gaan niet over één nacht ijs bij het maken van de beleggingsselectie. De geselecteerde ondernemingen moeten een vooraanstaande rol spelen in de bedrijfstak waarin zij opereren, zij moeten innovatief zijn en, dit staat voorop, er moet een concreet uitzicht zijn op een (verdere) waardevermeerdering.



6. Een weloverwogen spreiding van belangen

De portefeuille van het Add Value Fund combineert de defensieve kracht van goed gepositioneerde Nederlandse multinationals en een bewezen track record met de offensieve kracht van minder bekende, niet of nauwelijks geanalyseerde ondernemingen die in de nabije toekomst in de voetsporen van de ondernemingen uit de eerstgenoemde categorie kunnen gaan treden.

7. Een onovertroffen track record

De gedisciplineerde benadering van de beheerders van het Add Value Fund heeft geresulteerd in de toppositie in het klassement Nederlandse aandelen van Morningstar. Van de hierin opgenomen 26 Nederlandse aandelenbeleggingsfondsen heeft Add Value Fund over een periode van drie jaar het best gepresteerd en staat zij in dit klassement bovenaan. Het Add Value Fund heeft de maximale vijf sterrenrating van Morningstar gekregen.*

8. Aantrekkelijk risico/rendementsprofiel

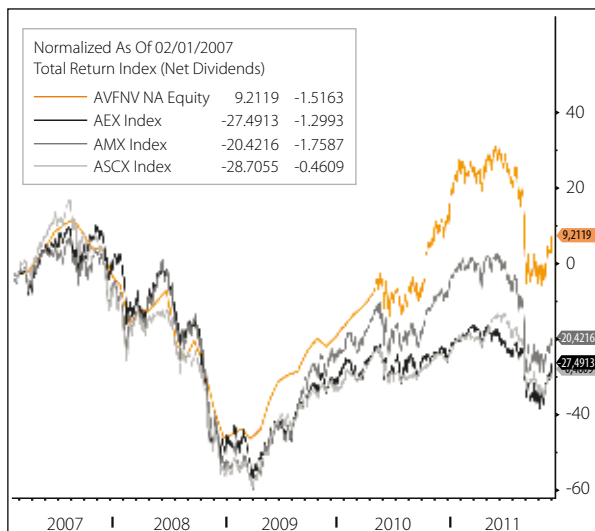
Van 26 Nederlandse aandelenbeleggingsfondsen heeft het Add Value Fund haar resultaten geboekt met een gemiddelde standaarddeviatie als risicomaatstaf.* Dit impliceert dat de kwaliteit van de resultaten van het Add Value Fund zonder meer als zeer goed kan worden aangemerkt.



* = peildatum: 1 oktober 2011, bron: www.morningstar.nl

9. Optimale transparantie

Op de website www.addvaluefund.nl zijn de maandberichten van Add Value Fund te downloaden. In deze maandberichten wordt uitgebreid stilgestaan bij de ontwikkelingen in het fonds, zoals de bedrijfsmatige gang van zaken bij de deelnemingen in de portefeuille, de (relatieve) performance van het aandeel Add Value Fund, alsmede de verwachtingen van het beheerteam.



10. Een liquide belegging

De aandelen Add Value Fund kunnen iedere handelsdag worden gekocht en/of verkocht op de effectenbeurs van NYSE Euronext Amsterdam via uw bank of broker. Het Add Value Fund heeft de status van een fiscale beleggingsinstelling, waaruit mede de verplichting volgt om éénmaal per jaar een contant dividend uit te keren. Op basis van de huidige situatie zal het dividendrendement op de aandelen Add Value Fund naar verwachting uitkomen op meer dan 3%.

11. Kostenefficiënt

Met een Total Expense Ratio (TER) van naar verwachting 2,16% in 2011 berekenen de beheerders van het Add Value Fund een gemiddelde vergoeding zoals deze van toepassing is voor de 26 beleggingsfondsen in de categorie Aandelen Nederland van Morningstar. De totale netto beleggingsopbrengst van het Add Value Fund was over de laatste drie jaar derhalve superieur aan die van de andere beleggingsfondsen uit deze categorie.

De gerealiseerde rendementen op basis van de intrinsieke waarde en na kosten vanaf de start (01/02/2007) van het fonds zijn in het volgende overzicht weergegeven:

Jaar	Jan.	Feb.	Mrt.	Apr.	Mei	Jun.	Jul.	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dec.	Jaar	Cum.
2011	-1,39%	-0,16%	+2,82%	+3,14%	-1,54%	-3,29%	-7,92%	-11,50%	-3,01%	+6,84%			-15,56%	+9,40%
2010	+3,65%	+2,18%	+3,90%	+4,30%	-5,21%	-2,79%	+5,30%	-2,10%	+16,02%	+2,81%	+2,55%	+13,41%	+51,20%	+29,56%
2009	+2,25%	-4,60%	+4,79%	+13,84%	+8,68%	+2,80%	+1,80%	+7,10%	+5,11%	-3,00%	+3,20%	+4,30%	+55,56%	-14,32%
2008	-11,82%	+5,68%	-0,73%	+3,48%	+2,95%	-15,63%	-5,26%	+6,70%	-10,42%	-15,50%	-12,30%	+1,89%	-43,10%	-44,92%
2007		+0,61%	+2,95%	+3,43%	+4,31%	+1,82%	+1,39%	-3,57%	-3,51%	-0,01%	-7,24%	-2,70%	-3,20%	-3,20%

Rendementsvergelijking Add Value Fund vanaf 1 februari 2007 tot en met 31 oktober 2011 vs. de Amsterdam Midkap Index en de Amsterdam Small Cap Index:

	2007	2008	2009	2010	2011	Cum.
Add Value Fund	-3,20%	-43,10%	+55,56%	+51,20%	-15,56%	+9,40%
AEX-Index	+5,33%	-50,26%	+41,90%	+9,23%	-10,69%	-27,49%
AMX-Index	-5,07%	-50,45%	+68,35%	+28,71%	-21,94%	-20,42%
AScX-Index	-6,12%	-50,78%	+51,95%	+16,42%	-12,80%	-28,71%



Hilco Wiersma

was gedurende medio 1997 tot medio 2000 floorbroker bij Sem van Berkel Options. In de periode daarna tot april 2007 was hij werkzaam bij de AFS Group en actief als wholesale broker, senior institutionele sales trader, beleggingsadviseur en vermogensbeheerder. Vanaf april 2007 is Hilco Wiersma binnen Keijser Capital Asset Management lid van het beheerteam van het Add Value Fund. Sinds juni 2009 is hij tevens directeur van Keijser Capital Asset Management.



Karel Vogel

was gedurende de periode 1990 tot 1996 openbaar accountant bij PriceWaterhouseCoopers. Van 1996 tot 2004 was hij bij de AFM werkzaam en eindverantwoordelijk voor het toezicht op alle Nederlandse banken en effecteninstellingen. Sinds de oprichting van Keijser Capital Asset Management in januari 2007 maakt Karel Vogel deel uit van de directie en is hij lid van het beheerteam. Naast zijn rol binnen de directie, verleent Karel Vogel adviesdiensten op het gebied van compliance aan financiële instellingen.



Willem Burgers

is van 1978 tot en met 1987 werkzaam geweest als fondsbeheerder bij de Robeco Groep. In de periode 1988 tot medio 1990 was hij hoofd research bij Van Meer James Capel, een dochteronderneming van HSBC Bank. Van september 1990 tot medio december 2002 was Willem Burgers managing director van het Orange Fund, een fonds actief op het gebied van Nederlandse smallcaps. Sinds 2007 is hij lid van het beheerteam van het Add Value Fund. Willem Burgers adviseert de directie met name ten aanzien van de uitvoering van het beleggingsbeleid.

KCAM is beheerder van Add Value Fund N.V. en is als vergunninghouder opgenomen in het register dat wordt gehouden door de Autoriteit Financiële Markten.

Het prospectus en de financiële bijsluiter zijn beschikbaar op de website.

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

De waarde van de activa van het Add Value Fund is afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten en kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren.