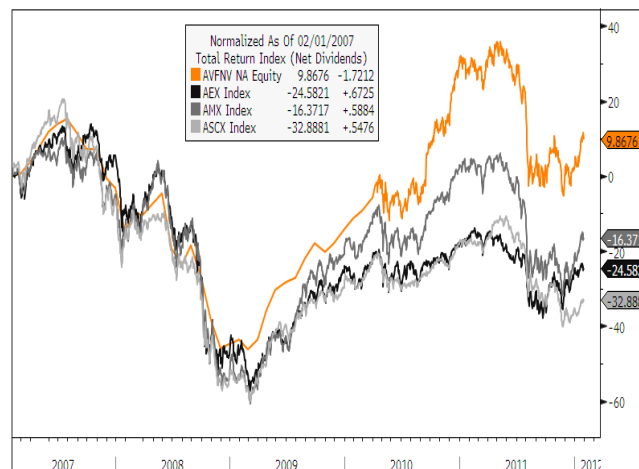


## FACTSHEET

### Fondsfeiten Add Value Fund N.V.

Startdatum	1 februari 2007*
Fondsvermogen	€ 39,0 mln (01/02/2012)
Beursnotering	NYSE Euronext Amsterdam
Verhandelbaarheid	Dagelijks
Vaste beheervergoeding	1,75% op jaarbasis
Toe- en uittredingskosten	0,50%**
TER 2011	2,15%
Omloopsnelheid 2011 (PTR)	6,8%
Dividend (contant)	Jaarlijks
Valuta	Euro
Morningstar Rating	★★★★★
Standard & Poor's Rating	AA
ISIN Code	NL0009388743
Website	addvaluefund.nl



Bron: Bloomberg, op basis van beurskoersen en peildatum 31/01/2012  
(koers AVF gebaseerd op slotkoersen onderliggende waarden 30/01/2012)

\* Add Value Fund N.V. is op 31 maart 2010 opgericht, daarvoor was het fonds een fonds voor gemene rekening. Sinds 8 april 2010 is Add Value Fund beursgenoteerd.

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

#### Profiel

Add Value Fund N.V. is een open-end beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, is beursgenoteerd en dagelijks verhandelbaar op de effectenbeurs van NYSE Euronext te Amsterdam. Het Fonds belegt in beursgenoteerde Nederlandse Small- en Midcaps en in soortgelijke ondernemingen die van Nederlandse oorsprong zijn. Deze ondernemingen opereren in hoge mate internationaal. Het fonds voert een actief beleggingsbeleid. Uit een beleggingsuniversum van circa 75 ondernemingen selecteert de Beheerder ten minste 10 en ten hoogste 25 ondernemingen die in de portefeuille worden opgenomen. Deze selectie vindt primair plaats op basis van een zogenaamde fundamentele **“bottom-up”** analyse.

Het Add Value Fund positioneert zich als een **“long investment fund”**. Er wordt hooguit incidenteel gebruik gemaakt van derivaten, terwijl het gebruik van effectenkrediet beperkt blijft tot die situaties waarin voor een korte periode overbruggings-financiering benodigd is. Het Fonds neemt geen short posities in en leent evenmin (delen van) aandelenposities uit aan derden. Wel kan besloten worden, afhankelijk van de beleggingsvisie, een deel van de portefeuille in liquide middelen aan te houden tot ten hoogste 75% van de toevertrouwde middelen.

Het Add Value Fund richt zich op particuliere en professionele beleggers met een langere termijn horizon. In de unieke en uitgebreide maandrapportage wordt verslag gedaan van de ontwikkelingen binnen het Fonds.

Keijser Capital Asset Management B.V. is beheerder van het 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. 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.

## FACTSHEET

### Ratings & Awards

- Sinds 10 maart 2010 (3-jarig track record) heeft het Add Value Fund de maximale **5-sterrenrating van Morningstar**, een onafhankelijk bureau voor beleggingsonderzoek. Het Fonds behoort daarmee tot de beste 10% beleggingsfondsen in de categorie 'Aandelen Nederland'. Het Fonds is het best presterende beleggingsfonds van de 25 deelnemers, zowel voor de performance over de afgelopen 3 en 5 jaar (peildatum: 01/02/2012).
- In december 2010 is het 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.
- Sinds januari 2011 heeft het Add Value Fund een **AA-Rating van Standard & Poor's**, één van 's werelds toonaangevende ratingbureau. Het Fonds behoort hiermee tot de beste 5% beleggingsfondsen ter wereld, waarvan 28 gevestigd zijn in Europa (excl. VK) en slechts 2 in Nederland. Het Fonds is het best presterende beleggingsfonds van de 39 deelnemers in de categorie 'Nederlandse Aandelen', zowel ten aanzien van de performance over de afgelopen 3 jaar (peildatum: 26/01/2011) als het gerealiseerde beleggingsresultaat in 2010.
- In april 2011 is het 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 april 2011 is het Add Value Fund door het financieel magazine **FiscAlert** beoordeeld als financiële aanrader. Iedere maand houdt **Vereniging Onafhankelijke Financiële Planners (VOFP)** met voorzitter Kapé Breukelaar 4 financiële producten tegen het licht. Het Add Value Fund kreeg de hoogste beoordeling, slechts 11 van de ruim 300 onderzochte financiële producten hebben tot nu toe (31/12/2011) deze hoogste rating.
- Op 10 november 2011 werd **De Gouden Stier** uitgereikt aan **Willem Burgers**. Uit 5 genomineerden werd Willem Burgers door een vakjury bestaande uit Peter Paul de Vries, Jaap Koelewijn, Freddy van Mulligen en Peter Verhaar uitgeroepen tot **beste fondsmanager van Nederland**.
- 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**. Jaarlijks beoordeelt juryvoorzitter en onafhankelijk financieel planner Kapé Breukelaar voor financieel magazine FiscAlert 40 financiële producten, uit een top-10 worden de beste 3 genomineerd.
- In december 2011 hebben **Hilco Wiersma** en **Willem Burgers** – fondsbeheerders van het Add Value Fund – **een AA-rating ontvangen van Citywire**, een onafhankelijk ratingbureau uit het Verenigd Koninkrijk. Hiermee behoren zij tot de **beste 5% fondsbeheerders van Europa** (ruim 6.000). In tegenstelling tot andere ratingbureaus beoordeelt Citywire alleen het persoonlijke 3-jarig track record (risico gecorrigeerd) van de fondsbeheerders en niet het beleggingsfonds.

## FACTSHEET

### Fondsprestaties

De gerealiseerde rendementen (%) op basis van de intrinsieke waarde per aandeel en na kosten vanaf de start van het Fonds zijn in het volgende overzicht weergegeven:

Jaar	Jan.	Feb.	Mrt.	Apr.	Mei	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dec.	Jaar	Cum.
2012	+8,2												+8,24	+11,44
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: Keijser Capital Asset Management

De rendementsvergelijking (%) in onderstaande tabel is gebaseerd op het netto totaalrendement inclusief herbelegging van dividenden (vanaf 1 februari 2007):

	2007	2008	2009	2010	2011	2012*	Cumulatief
<b>Add Value Fund</b>	<b>-3,20</b>	<b>-43,10</b>	<b>+55,56</b>	<b>+51,20</b>	<b>-20,34</b>	<b>+8,24</b>	<b>+11,44</b>
AEX-Index	+5,33	-50,26	+41,90	+9,23	-8,88	+1,92	-24,58
AMX-Index	-5,07	-50,45	+68,35	+28,71	-24,55	+8,75	-16,37
AScX-Index	-6,12	-50,78	+51,95	+16,42	-21,03	+3,97	-32,88

Bron: Keijser Capital Asset Management / Bloomberg

\*Peildatum: 31/01/2012

### Beleggingsdoelstelling

Het 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 beleggingsopbrengst van ten minste 10% op jaarbasis nagestreefd. Deze opbrengst is de som van gerealiseerde en ongerealiseerde koerswinsten plus dividendinkomsten minus kosten.

### Realisatie van de beleggingsdoelstelling

Een vijftal selectiecriteria is bepalend bij de samenstelling van de portefeuille:

1. *Bewezen track record van groei*: ondernemingen, waarvan het management heeft aangetoond door de cyclus heen tot waardecreatie in staat te zijn;
2. *Value & Slow Growth*: ondernemingen die in verzadigde markten in staat zijn winstgevend marktaandeel te winnen en die een verhoudingsgewijs hoog dividend uitkeren;
3. *Sum-of-the-parts (Break Up Value)*: ondernemingen die ter beurse worden verhandeld tegen een lagere beurswaarde dan de gezamenlijke waarde van de onderdelen van die onderneming;
4. *Niche market leaders*: ondernemingen die een toonaangevende positie in een (inter)nationale deelmarkt bekleden;
5. *Micro Cap+*: zogenaamde groeibriljanten. Kleinere ondernemingen, met een marktwaarde < € 50 miljoen maar > € 20 miljoen, waarvan de Beheerder de overtuiging heeft dat de betreffende onderneming binnen enkele jaren via een onderscheidend business model kan uitgroeien tot een succesvolle small- of midcap onderneming.

## FACTSHEET

De nagestreefde jaarlijkse rendementsdoelstelling van ten minste 10% is als volgt gesegmenteerd:

- Een autonome groei van de portefeuille van ten minste 5%
- Een gemiddeld dividendrendement van 2,5%
- Een gemiddeld handelsrendement van 2,5%

### Samenstelling portefeuille

De grootste belangen in de portefeuille per 1 februari 2012 betreffen:

Onderneming	Percentage <sup>1</sup>
Imtech	11,8%
UNIT4	10,3%
LBI International	10,3%
Brunel International	9,7%
Nedap	9,4%
Koninklijke TenCate	9,1%
Hunter Douglas	8,3%
Amsterdam Commodities	6,8%
TMC Group	5,6%
ASM International	5,2%
Overige 4 ondernemingen	14,7%
Liquiditeiten en overige	-1,2%
<b>Totaal</b>	<b>100,0%</b>

### Beleggingsrestricties

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

### Risicofactoren

De waardeontwikkeling van het 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. Het Add Value Fund 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 financiële bijsluiter van het Add Value Fund.

<sup>1</sup> Dit betreft het percentage ten opzichte van het totale fondsvermogen

## FACTSHEET

### **Fiscale status en dividendbeleid**

Het Add Value Fund opteert voor het fiscale regime van de fiscale beleggingsinstelling 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 het Add Value Fund de voor uitkering vatbare winst binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de aandeelhouders uitkeren.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

Keijser Capital Asset Management B.V.  
Keizersgracht 410  
1016 GC Amsterdam

**T** +31 (0)20 531 21 21

**F** +31 (0)20 531 21 95

**E** info@kcam.nl

**W** addvaluefund.nl

**T** @AddValueFund

**Follow Add Value Fund on Twitter!**



Keijser Capital Asset Management B.V. 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. 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. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De op deze factsheet getoonde performance overzichten zijn met zorg door Keijser Capital Asset Management samengesteld. Aan deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend.