



Maandbericht

De Nederlandse aandelenmarkten sloten februari positief af. De AEX-Index steeg met +2,8% naar 1.027,0, de Amsterdam Midkap Index nam toe met +5,1% en eindigde op 1.032,6 en de Amsterdam SmallCap Index koerste +1,6% hoger naar 1.674,3.

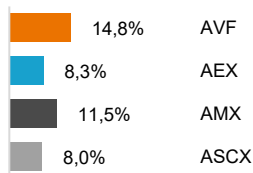
De intrinsieke waarde per aandeel van Add Value Fund steeg in februari met +3,1% van € 120,45 naar € 124,16. Over de eerste twee maanden van 2026 werd een totaal beleggingsresultaat na kosten van +14,8% gerealiseerd.

Het fondsvermogen per 28 februari 2026 bedroeg € 174,4 miljoen, waarbij voor een bedrag van € 167,8 miljoen was belegd in 11 participaties. Er was per eind februari een creditsaldo en overige overlopende posten van 3,8% van het fondsvermogen.

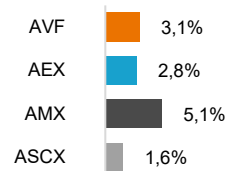
- 1) In februari realiseerden 6 participaties (= 55%) een positieve koersperformance. Op een 12-maands basis noteerden 9 van de 11 participaties (= 82%) een positieve koersperformance;
- 2) Afgelopen maand presteerde **Besi** het beste in de portefeuille. Bij de publicatie van de resultaten over het vorige jaar bevestigde de onderneming dat 2026 een sterk jaar wordt voor Hybrid Bonding;
- 3) Afgelopen maand presteerde **Planisware** het slechtst in de portefeuille. Februari was een uitzonderlijk slechte maand voor wereldwijde softwareaandelen, gedreven door angst onder beleggers over het risico dat AI het verdienmodel van softwarebedrijven kan aantasten.

Rendement

%-verandering 2026 (incl. dividend)

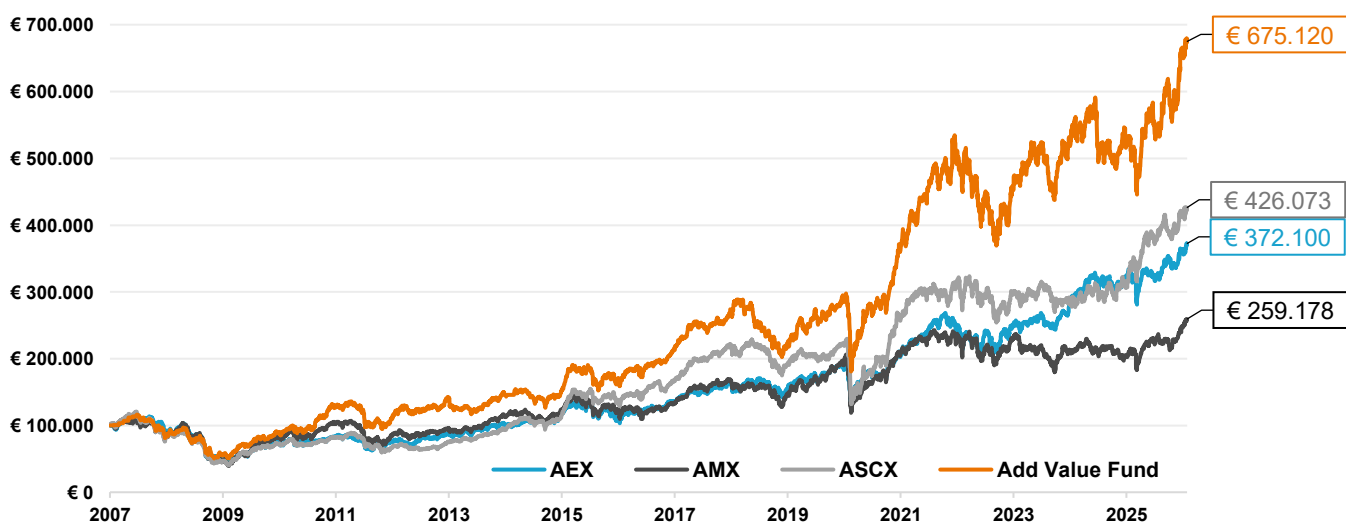


%-verandering maand (incl. dividend)



| Top-3 weging in portefeuille | | Top-3 stijgers | | Top-3 dalers | |
|------------------------------|-------|----------------|-------|-----------------|--------|
| | in % | | in % | | in % |
| 1. Besi | 19,5% | 1. Besi | 15,1% | 1. Planisware | -19,7% |
| 2. ASM | 19,4% | 2. Acomio | 8,7% | 2. Sif Holding | -5,5% |
| 3. Nedap | 14,9% | 3. Aalberts | 8,5% | 3. Flow Traders | -3,8% |

Waardegroei €100.000 sinds start Add Value Fund vs. Indices



Terugblik en vooruitzichten

De positieve trend voor aandelen werd in februari voortgezet en de over het algemeen goede bedrijfscijfers en vooruitzichten gaven de wereldwijde aandelenbeurzen extra meewind. Ook de koersstijging van Add Value Fund zette in de verslagmaand door met ruim 3% nadat het in [januari al met ruim 11% steeg](#).

De gepresenteerde jaarcijfers van onze participaties lieten grotendeels een gunstig beeld zien met enkele positieve verrassingen. Marktleider in elektromagneten en besturingssystemen voor industriële toepassingen zoals robots, Kendrion, kwam met bedrijfsresultaten die tot onze verbeelding spraken.

Nadat het 'mini conglomeraat' vorig jaar al haar *automotive* activiteiten had verkocht, werd in het vierde kwartaal langzamerhand zichtbaar wat het potentieel is van de twee overgebleven activiteiten: slimme industriële remsystemen en intelligente elektromagnetische actuatoren. De omzet in Q4 steeg autonoom met een stevige 8% naar € 62 miljoen, maar het genormaliseerde bruto bedrijfsresultaat (EBITDA) liet maar liefst een sprong zien van 73% (!) naar bijna € 10 miljoen. Daarmee kwam de EBITDA-marge uit op 15,8%, een significante verbetering van 6%-punt ten opzichte van Q4 vorig jaar. Hiermee ligt Kendrion goed op koers, zelfs een jaar vóór op schema, om de gestelde financiële doelstelling van 15% tot 18% EBITDA-marge te realiseren. Ook de genormaliseerde vrije kasstroom verbeterde in 2025 sterk van € 3 miljoen negatief naar € 25,6 miljoen positief. Door deze majeure verbetering en de verkoopopbrengsten uit de *automotive* activiteiten kon Kendrion, ondanks de uitkering van in totaal € 20 miljoen aan dividenden (gewoon en speciaal) en een lopend aandeleninkoopprogramma van € 10 miljoen, de netto schuldpositie terugbrengen van € 103 miljoen naar € 30 miljoen. Het verlagen van de relatief hoge schuldpositie zorgde ervoor dat de belangrijke nettoschuld-EBITDA-verhouding eind 2025 uitkwam op 'slechts' 0,8 ten opzichte van 2,7 ultimo 2024.

CEO Joep van Beurden en zijn team hebben de onderneming na belangrijke strategische keuzes en een jarenlange transformatie weer goed op de rails gekregen, waarbij het groei- en margeprofiel van Kendrion aanzienlijk is verbeterd. Dit is ook goed terug te zien in de *re-rating* van het aandeel, nadat Kendrion vorig jaar al een van onze *star performers* was met een waardestijging (koerswinst + dividenden) van ruim 50%, is de beurskoers dit jaar al met 18% gestegen. Zolang Kendrion doet wat het belooft – EBITDA-marge tussen 15% en 18%, rendement op investeringen van 23% tot 27% in 2027, en een autonome groei tussen de 5% en 8% – zal de bescheiden beurswaardering en interesse onder beleggers verder toenemen.

“Winstgroei, rente en sentiment bepalen het rendement”

Ook onze grootste participatie qua portefeuilleweging, chipmachinemaker ASM, kwam met een onverwachts positief bericht naar buiten nadat het in januari al verraste met een fors gestegen Q4-orderingang van € 803 miljoen (+26% versus Q3 2025) en een veel hogere vierdekwaartalomzet van € 698 miljoen dan de voorziene € 645 miljoen.

Dit keer wist de wereldmarktleider in ALD-chipmachines ons en de markt opnieuw te verrassen met fors hogere winstmarges, een nieuw inkoop eigen aandelenprogramma ter waarde van € 150 miljoen en veel betere groeivoorzichten voor 2026. Het recordjaar 2025 werd per saldo afgesloten met een omzet van bijna € 3,2 miljard (+12%) en een record bedrijfsresultaat (EBIT) van € 957 miljoen, oftewel een marge van 30,2% (2024: 28,0%). Met deze record EBIT-marge zit ASM al boven haar eigen doelstelling van ten minste 30% in 2030. Dit komt met name door de sterke groei in onderdelen- en servicediensten (2025: € 716 mln; +18%) en de omzet in China. Deze twee lucratieve activiteiten zijn winstgevender dan het groepsgemiddelde en maken bij elkaar circa 50% van de groepsomzet uit. Ook zijn zij in 2025 een belangrijke aanjager geweest voor de substantiële EBIT-margeverbetering van ruim 4%-punt.

De grote verrassing in het persbericht zat hem in de groeivoorzichten voor China. Waarbij ASM in voorgaande berichten nog waarschuwde voor een dubbelcijferige omzetzakking in China, stelde de onderneming nu een omzetgroei in het vooruitzicht. Daarnaast verwacht ASM een omzet van circa € 830 miljoen in het eerste kwartaal

van 2026, oftewel een omzetsijging van 19% ten opzichte van Q4 2025. Deze omzetsijging was veel beter dan waarop analisten en beleggers hadden gerekend. De beurskoers van ASM steeg dan ook met ruim 5% op deze sterke groeivoorzichten waarmee de koersstijging dit jaar al op +35% staat. Wij hebben het volste vertrouwen dat ASM haar langetermijn doelstellingen van meer dan € 5,7 miljard omzet in 2030 gaat realiseren of zelfs gaat overtreffen. ASM blijft dan ook de maximale weging in portefeuille behouden.

Alhoewel de beurskoers van onze participatie Planisware met 4% daalde op de dag van de jaarcijfers, waren de gepresenteerde bedrijfscijfers beter dan onze verwachting. Met name de sterke vierdekortaalcijfers en de aantrekkelijke groeivoorzichten voor 2026 geven ons vertrouwen voor de toekomst. De omzet in lokale valuta steeg in Q4 met ruim 10% naar € 52,6 miljoen. Per saldo steeg de omzet in 2025 met een kleine 8% naar € 198 miljoen. Het bruto bedrijfsresultaat (EBITDA) steeg in 2025 met bijna 15% naar € 74 miljoen, oftewel een EBITDA-marge van 37,4%. Dit hoge percentage, tevens een record, was een verbetering van maar liefst 2,2%-punt ten opzichte van de 35,2% in 2024. Door de forse margeverbetering steeg de nettowinst in 2025 naar een record van € 50 miljoen, oftewel een nettowinstgroei van 17% ten opzichte van vorig boekjaar.

Het cash-genererend vermogen van het aantrekkelijke SaaS-model lag in 2025 wederom hoog met een cashconversie (operationele cashflow / EBITDA) van ruim 80%. Omdat de softwareonderneming een *asset- en capex-light* verdienmodel heeft, lag de vrije kasstroom met € 59 miljoen substantieel hoger dan de nettowinst. De *cash* van de schuldenvrije onderneming stapelde dan ook op naar € 196 miljoen per ultimo 2025.

Ondanks de goede bedrijfsprestaties en voorzichten wringt hier juist de schoen. Analisten en beleggers waren teleurgesteld dat Planisware niets deed met de omvangrijke nettokaspositie, die inmiddels groter is dan de jaaronzet en bijna 20% van de huidige beurswaarde uitmaakt. Zij hadden erop gerekend, net zoals wij, dat gezien de absurd lage waardering van slechts 16 keer de verwachte winst voor 2026, de onderneming het lopende geringe aandeleninkoopprogramma van € 10 miljoen zou uitbreiden. In ons vorige maandbericht hadden wij gerekend op een uitbreiding van € 50 tot € 75 miljoen bij de jaarcijfers. In een meeting met management hebben wij ons ongenoegen geuit over de kapitaalallocatie van de onderneming. Wij vinden, gezien de focus op autonome groei en de sterke *outlook* van een lage dubbelcijferige omzetsijging in lokale valuta van 12% à 13%, de kapitaalallocatie suboptimaal. Ook in het licht van de positieve impact van AI op het bedrijfs- en verdienmodel, meer *AI-tools* voor klanten zorgen juist voor meer gebruikers, schiet de onderneming tekort.

Een week na de publicatie van de jaarcijfers kwam het management tot inkeer en verdubbelde het huidige inkoop eigen aandelenprogramma met nog eens € 10 miljoen. Alhoewel het absolute bedrag van in totaal € 20 miljoen naar onze mening nog veel te laag is, 'slechts' 2% van de huidige beurswaarde, is het een stap in de goede richting.

Buiten het kapitaalallocatiebeleid zijn wij tevreden en positief over de strategische koers van het bedrijf – de volledige focus op autonome groei en het uitbreiden van *AI-tools* op het softwareplatform. Wij hebben het volste vertrouwen dat Planisware als AI-winnaar uit deze *'software apocalypse'* zal komen. Daarom, en ook mede gezien de sterke groeivoorzichten en gebruikmakend van de absurd lage beurswaardering, hebben wij recent ons belang in de softwareonderneming nagenoeg verdubbeld.

Onze participatie, chipmachinemaker Besi, kwam de afgelopen weken veelvuldig in het nieuws. Op vrijdag 6 maart jl. maakte de beurskoers een enorme duikeling van 17%, weliswaar vanaf de *all-time high* beurskoers van € 197, nadat een Koreaans nieuwsblad (ZDNET) melding maakte dat de brancheorganisatie JEDEC van plan is de maximale hoogte van (gestapelde) geheugenchips wederom te verruimen. JEDEC is een organisatie waarin alle belangrijke chipproducenten vertegenwoordigd zijn, en wereldwijd de standaarden bepaalt voor de halfgeleiderindustrie en dan met name voor geheugenchips.

Bijna precies twee jaar geleden, op vrijdag 8 maart 2024, zorgden dezelfde geruchten op de nieuwssite van ZDNET ook voor paniek onder beleggers met een soortgelijke koersdaling van 16%. Omdat toen de standaarden voor geheugenchips werden verruimd, nemen beleggers de geruchten serieus.

Waarom de beurskoers van Besi op deze berichten zo hard daalt, ligt in het feit dat de adoptie van de relatief nieuwe verbindingstechnologie, *Hybrid Bonding (HB)*, door invoering van een hogere maximale bandbreedte mogelijk vertraging kan oplopen. De belangrijke geheugenchipproducenten van *High Bandwidth Memory*, waaronder SK Hynix uit Zuid-Korea, proberen de duurdere maar wel betere HB-technologie van Besi zo lang mogelijk uit te stellen.

Voordat we conclusies kunnen trekken, gaan we eerst een stap terug. Besi heeft deze 'nieuwe' verbindingstechnologie in 2017 in opdracht/samenwerking met de grootste chipproducent ter wereld ontwikkeld. Deze belangrijke *foundry* (chipproducent die microchips maakt voor derden) uit Taiwan gebruikt al sinds 2021 HB-machines van Besi waarbij de Amerikaanse chipontwikkelaar AMD de eerste was die deze nieuwe koper-op-koper verbindingstechnologie omarmde. Daarna zette de Amerikaanse rekenchipfabrikant Intel ook deze veelbelovende verbindingstechnologie in. Sindsdien heeft Besi de HB-machine steeds verder ontwikkeld van 200 nanometer plaatsingsnauwkeurigheid naar inmiddels 50 nanometer. Ook de productie-*output* (snelheid en *yield*) is de afgelopen jaren aanzienlijk verbeterd.

In plaats van dat in eerste instantie de verbindingstechnologie alleen werd gebruikt door de zogenaamde *foundry*- en *logic*-klanten, lees TSMC en Intel, die voornamelijk hele geavanceerde en duurdere microchips maken, worden Besi's HB-machines nu ingezet bij 18 verschillende eindklanten, waaronder *subcontractors*, onderzoeksinstituten en de belangrijke geheugenchipfabrikanten.

Waarom de geheugenchipproducenten zo belangrijk zijn voor Besi komt door het volumepotentieel die naar verwachting circa vier keer groter is dan van de *foundry*- en *logic*-klanten. Sinds 2021 heeft Besi inmiddels meer dan 150 HB-machines verkocht aan voornamelijk TSMC en Intel. Besi is momenteel de enige die op grote schaal, nauwkeurigheid en snelheid deze HB-machines kan produceren. De *high-tech* onderneming is dan ook verreweg de wereldmarktleider.

Nu is het zo dat de hoogte tussen de gestapelde geheugenchips, op dit moment in hoge-volumeproductie tot 12 boven elkaar, niet het enige is wat meetelt voor de keuze voor HB-technologie. Wat met name ook meespeelt is de datasnelheid en de energie-efficiëntie zoals energieverbruik en warmteafvoer. De enige manier om de datasnelheid en energie-efficiëntie van microchips te verhogen is via HB-technologie. Door de directe koper-op-koperverbinding is de datasnelheid veel sneller, is het energieverbruik veel lager en kan de warmte die ontstaat veel sneller worden afgevoerd. Deze voordelen zullen naarmate geheugenchips steeds sneller en energiezuiniger moeten worden, steeds relevanter worden waardoor de adoptie toeneemt en versnelt.

Het is dan ook niet zo vreemd dat tijdens de *conference call* van de jaarcijfers op 16 februari jl. de topman van Besi, Richard Blickman, zich bijzonder positief uitliet over de toekomstverwachtingen van *Hybrid Bonding (HB)*. De 'veteraan', al meer dan 30 jaar gepokt en gemazeld in de halfgeleiderindustrie, gaf dan ook aan dat meerdere geheugenchipproducenten HB-machines van Besi in het tweede kwartaal van dit jaar zullen gaan testen. In tegenstelling tot twee jaar geleden is de grootste chipontwikkelaar ter wereld en veruit de grootste afnemer van *High Bandwidth* geheugenchips, het Amerikaanse NVIDIA, een belangrijke en waarschijnlijk van doorslaggevende factor geweest. Dat de geheugenchipproducenten nu gaan testen voordat in 2027 de nieuwste generatie *High Bandwidth* geheugenchips in hoge volume op de markt gaan komen, is positief voor Besi. Geheugenchipproducenten kunnen namelijk niet om NVIDIA heen en de verbindingstechnologie is superieur ten opzichte van andere technologieën zoals *Thermo Compression Bonding (TCB)*. De enorme vraag en 'ratrace' naar nog snellere en energiezuinigere AI-chips zal Besi in de kaart spelen.

Daarnaast speelt ook mee dat Besi's grootste aandeelhouder met een 9% strategisch belang, de grote Amerikaanse chipgigant met een beurswaarde van ruim \$ 275 miljard (16 keer zoveel als Besi), Applied Materials, van onschatbare waarde is. Besi heeft al sinds 2020 een samenwerkingsverband met Applied Materials op het gebied van *Hybrid Bonding (HB)*. Dat dit een succes is, blijkt wel uit het feit dat Besi bij de jaarcijfers melding maakte

dat het via zes geïntegreerde Kinex-lijnen van Applied Materials, waarvan Besi's HB-machines onderdeel uitmaken, 30 HB-machines heeft geleverd.

Ook als de bandbreedtes van geheugenchips worden verhoogd, zal de adoptie en vraag naar Besi's HB-machines naar onze mening de komende jaren alleen nog maar sterker toenemen. Daarnaast profiteert Besi ook van de sterke vraag naar TCB-machines. Dat er van tijd tot tijd overnamegeruchten opduiken, zoals afgelopen vrijdag waardoor de beurskoers sterk opliep, sterkt ons alleen maar in onze gedachte. Volgens het Reuters-artikel zouden zowel het Amerikaanse Lam Research (beurswaarde \$ 275 miljard) en Applied Materials (eveneens \$ 275 miljard), geïnteresseerd zijn om Besi over te nemen. De onderneming uit Duiven liet via een kort persbericht weten niet in te zullen gaan op marktgeruchten en gaf aan dat de onderneming zelfstandig haar strategie wil uitvoeren. Naar onze mening zou partner en grootste aandeelhouder Applied Materials een logische keuze zijn.

In ons [tweede kwartaalbericht van vorig jaar](#) hebben we uitgebreid uit de doeken gedaan, naar aanleiding van de jaarlijkse Investor Day, waarom de beurskoers van Besi in 2030 (of daarvoor) de € 280,- gaat bereiken. We zijn er namelijk van overtuigd dat Besi zelfstandig haar financiële doelstellingen van 2030 gaat realiseren, waardoor een *fair value* van € 280,- per aandeel naar onze mening een realistische waardering is. Dat er eventueel interesse is geweest verbaast ons dan ook niet gezien de huidige beurskoers van € 185,-.

Nadat we werden gedwongen door beleggingsrestricties – maximaal 20%-weging per participatie in portefeuille – om een klein gedeelte van onze positie af te schaven hebben we gebruikmakend van de scherpe koersdaling op 6 maart jl. ons belang weer teruggebracht tegen een ruim 20% lagere beurskoers. Zo heeft ieder nadeel zijn voordeel!

De overige participaties in portefeuille lieten over het algemeen jaarcijfers en vooruitzichten zien die ons naar tevredenheid stemden. In ons eerstvolgende kwartaalbericht zullen wij daar dieper op ingaan.

Wat de negatieve gevolgen kunnen zijn voor de bedrijfscijfers en vooruitzichten, behalve het marktsentiment, van de oorlog in het Midden-Oosten is nu nog moeilijk in te schatten. Onze participaties ondervinden op dit moment nog geen directe hinder van de oplopende energieprijzen en de geopolitieke onrust. Maar des te langer de oorlog duurt, des te groter de economische impact zal zijn voor consumenten en bedrijven.

Ondanks de oorlog in het Midden-Oosten blijven wij redelijk optimistisch over de gewogen winstgroeiervwachtingen (>10%) voor onze portefeuille in 2026. De recordhoeveelheid, in aantal participaties (6) en in portefeuillengewicht (>55%), van bedrijven die op dit moment eigen aandelen inkopen, geeft ons vertrouwen voor de toekomst.

Met onze huidige winst- en dividendtaxaties noteert de portefeuille thans een gewogen K/W-verhouding voor 2026 van 20,7 en een gewogen dividendrendement van 2,3%.

Met vriendelijke groet,

Beheerteam,

Amsterdam, 16 maart 2026

Add Value Fund Management B.V. | J.J. Viottastraat 31 | 1071 JP Amsterdam

T: 020-5703057 | E: info@addvaluefund.nl | W: addvaluefund.nl

Netto totaalrendement incl. herbeleggen van dividenden:

| Fondsinformatie | | AVF | AEX | AMX | ASCX |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| Startdatum | 1 februari 2007 | cum. 575,1% | 272,1% | 159,2% | 326,1% |
| Fondsvermogen | € 174,4 mln | 2026 | 14,8% | 8,3% | 11,5% |
| Beurskoers | € 124,53 | 2025 | 13,6% | 11,2% | 14,9% |
| Intrinsieke waarde per aandeel | € 124,16 | 2024 | -0,7% | 14,7% | -7,4% |
| Aantal uitstaande aandelen | 1.404.963 | 2023 | 29,7% | 17,3% | 3,0% |
| Beursnotering | Euronext Amsterdam | 2022 | -23,9% | -11,4% | -10,5% |
| Verhandelbaarheid | Iedere handelsdag | 2021 | 56,8% | 30,6% | 18,7% |
| Valuta | EUR | 2020 | 20,4% | 5,7% | 5,1% |
| ISIN Code | NL0009388743 | 2019 | 32,2% | 28,5% | 42,6% |
| | | 2018 | -18,3% | -7,4% | -19,0% |
| | | 2017 | 26,7% | 16,5% | 24,7% |
| | | 2016 | 14,9% | 13,6% | 0,8% |
| | | 2015 | 22,0% | 7,4% | 12,1% |
| | | 2014 | 2,0% | 8,7% | 3,4% |
| | | 2013 | 8,9% | 20,7% | 22,8% |
| | | 2012 | 27,8% | 14,0% | 19,0% |
| | | 2011 | -20,3% | -8,9% | -24,6% |
| | | 2010 | 51,2% | 9,2% | 28,7% |
| | | 2009 | 55,6% | 41,9% | 68,4% |
| | | 2008 | -43,1% | -50,3% | -50,5% |
| | | 2007 | -3,2% | 5,3% | -5,1% |

Dividend

| | |
|-----------------------------|-----------------------------|
| Dividend (contant) | Jaarlijks |
| Laatst uitgekeerde dividend | € 1,75 |
| Ex-dividend datum | 13 mei 2025 |
| Dividendbeleid en -historie | Zie website |

Rating

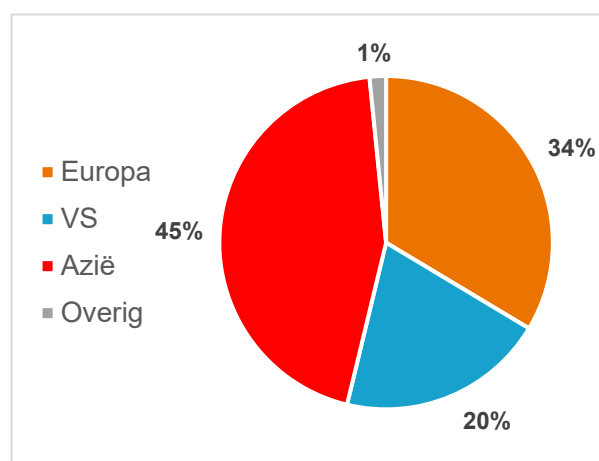
| | |
|-----------------------------------|-------|
| Morningstar Rating Overall | ★★★★★ |
| Morningstar Analyst Rating | Gold |
| Morningstar Sustainability Rating | 🌍🌍🌍🌍🌍 |

Geannualiseerd netto rendement

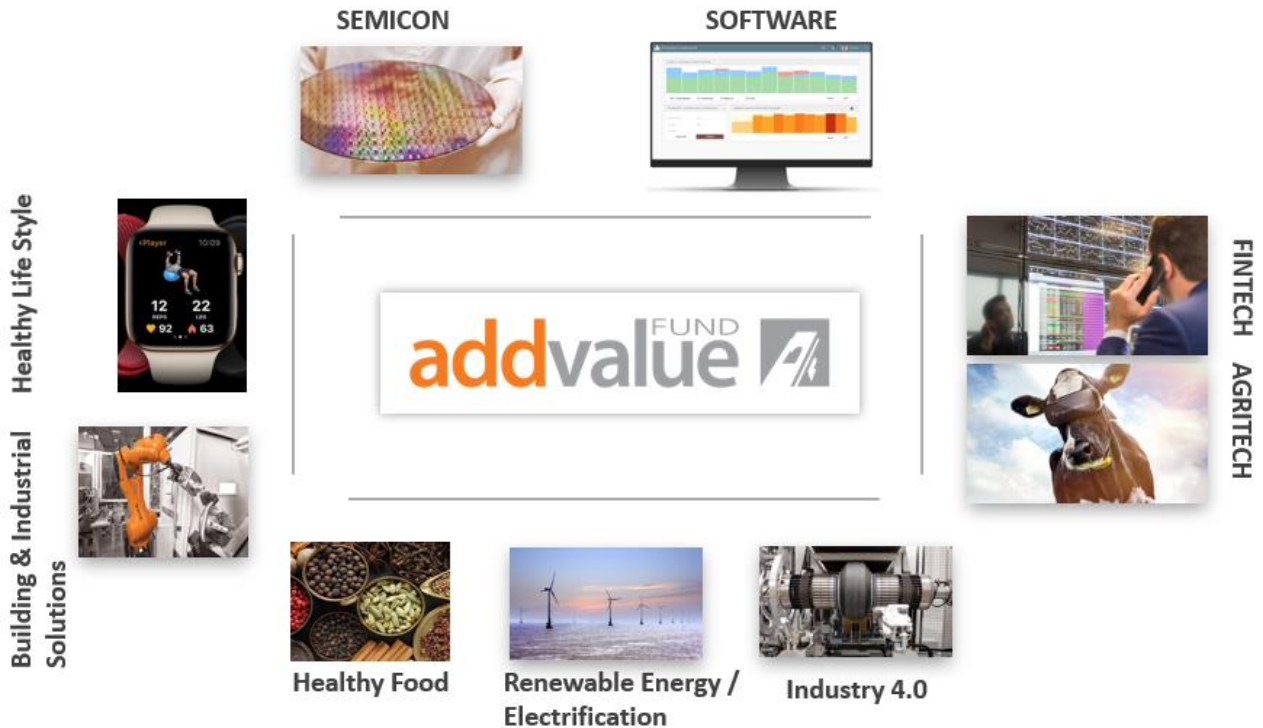
| | 1-jaar | 3-jaar | 5-jaar | 10-jaar | Sinds start |
|----------------|--------|--------|--------|---------|-------------|
| Add Value Fund | 32,0% | 12,7% | 12,4% | 14,8% | 10,5% |
| AMX-index | 23,1% | 3,7% | 4,4% | 7,8% | 5,1% |

Bron: Add Value Fund, Datastream; Peildatum: 28-02-2026, Na kosten;
Voor een uitgebreide rendementsoverzicht zie addvaluefund.nl/rendementen

| Fondskarakteristieken | AVF | AMX | Samenstelling naar beurswaarde | AVF | AMX |
|-------------------------------------|--------|--------|--------------------------------|-------|-------|
| Schuld ratio | 0,2 | 3,0 | > € 5 miljard | 39,0% | 50,6% |
| % Positieve maanden | 60,4% | 59,6% | > € 2 miljard | 5,0% | 31,0% |
| % Positieve jaren | 73,7% | 68,4% | > € 1 miljard | 25,0% | 16,3% |
| Maximale drawdown | -56,6% | -64,2% | > € 500 miljoen | 5,8% | 2,2% |
| % jaren outperformance | 72,2% | | < € 500 miljoen | 21,3% | 0,0% |
| Active share vs. AMX | 89,2% | | | | |
| Standaard deviatie (10 jaar) | 18,1% | 17,5% | | | |
| Top-3 holdings % van totaal | 53,9% | 37,7% | | | |
| Alpha (5 jaar, geannualiseerd) | 12,5% | | | | |
| Alpha (sinds begin, geannualiseerd) | 6,3% | | | | |
| Beta (5 jaar) | 0,80 | | | | |
| Beta (sinds begin) | 0,88 | | | | |
| Sharpe ratio (5 jaar) | 0,73 | 0,37 | | | |
| Sharpe ratio (sinds begin) | 0,79 | 0,75 | | | |

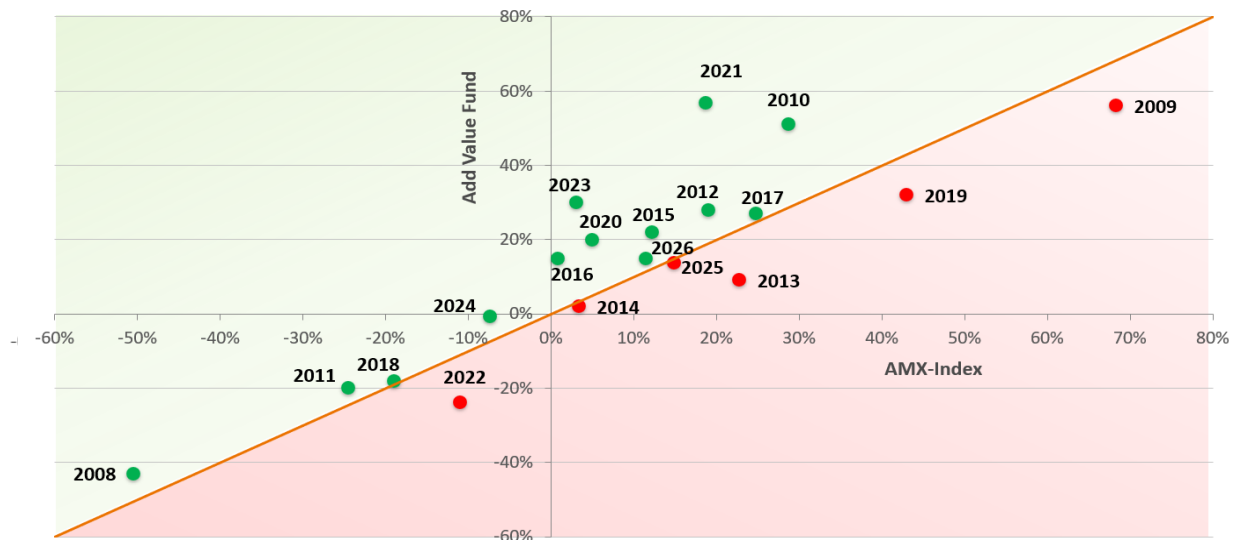
Gewogen geografische omzetverdeling


| Waardering | AVF | AMX |
|--|------|------|
| Koers/winst-verhouding ²⁰²⁵ | 23,5 | 13,5 |
| Koers/winst-verhouding ²⁰²⁶ | 20,7 | 11,6 |
| Dividendrendement ²⁰²⁵ | 2,2% | 4,4% |
| Dividendrendement ²⁰²⁶ | 2,3% | 3,0% |



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.



Dit is een reclame-uiting. Zie voor meer productinformatie het Prospectus en EID.

Weergegeven rendementen zijn exclusief eventuele kosten van de distributeur. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren, in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.