

WERELDWIJD AANDELENFONDS · SINDS 2016

Fundamenteel veilig beleggen in wereldwijde aandelen.

In de oorspronkelijke traditie van het waardebeleggen volgens Benjamin Graham bouwen wij portefeuilles op basis van reële waarde, ondernemingen met lage of geen schulden, hoge rendabiliteit en aantrekkelijke waarderingen.

NAV

209,75

SINDS VORIG
KWARTAAL

+2,07%

SINDS JAARBEGIN

+16,99%

SINDS START

+109,75%

PORTEFEUILLE IN CIJFERS

LAGE SCHULDEN


62%+

Gemiddelde solvabiliteit

Sterke balansen met weinig of geen schuld, bestand tegen economische tegenwind.

HOGE RENDABILITEIT


14%

Rendement op eigen
vermogen

Kapitaal dat efficiënt en winstgevend wordt ingezet, jaar na jaar.

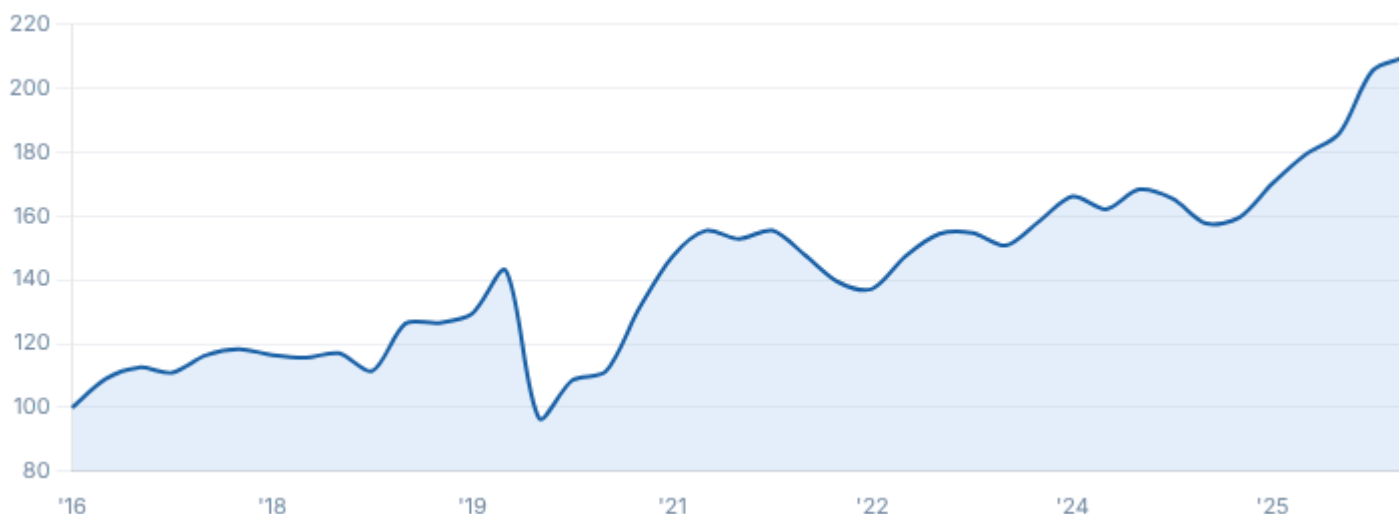
AANTREKKELIJKE WAARDERING


0,87

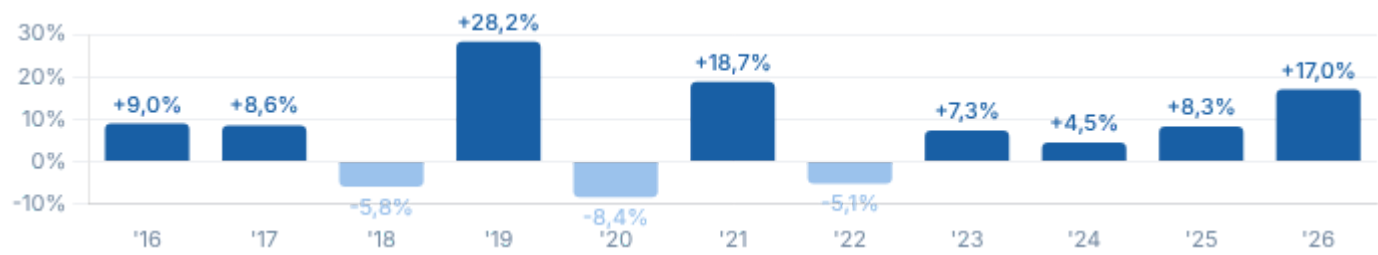
Koers-boekwaarde

We betalen minder dan de intrinsieke waarde, een ingebouwde veiligheidsmarge. Het historische gemiddelde ligt op 0,72.

EVOLUTIE NAV · SINDS 30/09/2016 (START = 100)



JAARRENDEMENT



Geografische spreiding

PER REGIO



- VS 49,2%
- Japan 19,7%
- Canada 8,9%
- Brazilië 5,7%
- Zuid-Korea 5,4%
- Frankrijk 4,6%
- Thailand 4,4%
- Zwitserland 2,1%

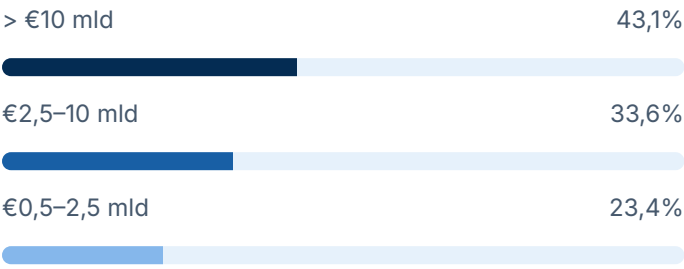
Sectorspreiding

PER SECTOR



- Niet-cyclisch 21,1%
- Industrie 18,9%
- Technologie 15,3%
- Basismaterialen 11,5%
- Cyclisch 11,4%
- Gezondheid 8,4%
- Vastgoed 4,2%
- Energie 3,8%
- Financials 3,4%
- Telecom 2,0%

Marktkapitalisatie



Top vijf posities

- 01 Tsubakimoto Chain
- 02 Sundrug
- 03 McCormick
- 04 Huntington Ingalls
- 05 Orion

BELEGGINGSSTRATEGIE

Pure Value Capital belegt uitsluitend in ondernemingen met lage of geen schulden, hoge rendabiliteit en aantrekkelijke waarderingen. Lage schulden beschermen kapitaal bij economische tegenwind, hoge rendabiliteit zorgt voor efficiënt ingezet kapitaal en stabiele kasstromen, en aantrekkelijke waarderingen, zoals een koers-boekwaarde onder 1, bouwen een veiligheidsmarge in. De portefeuille is gespreid over Amerika, Europa en Azië en over large-, mid- en smallcaps. Ze telt tussen 35 en 40 posities.

KERNGEGEVENS

INSTAPKOSTEN	UITSTAPKOSTEN	BEHEERSVERGOEDING	LIQUIDITEIT
0%	0%	0%	Per kwartaal

Prestatievergoeding: 20% boven een jaarlijkse drempel van 4%, met high-watermark.