

Add Value Fund N.V.

Inlegvel bij het prospectus van 1 januari 2025.

De volgende paragrafen worden aangepast of toegevoegd aan het prospectus van 1 januari 2025:

Onder 'Bestuur en Toezicht' wordt de paragraaf 'Directie Beheerder' vervangen door de volgende paragraaf:

Directie Beheerder

De directie van de Beheerder bestaat uit H.T. Wiersma (1977) en D. van Duijn (1969).

Hilco Wiersma was gedurende medio 1997 tot medio 2000 derivatenbroker bij Sem van Berkel Options. In de periode daarna tot april 2007 was hij werkzaam bij AFS Group en actief als wholesale derivatenbroker, senior institutional sales trader, beleggingsadviseur en vermogensbeheerder. Vanaf april 2007 is Hilco Wiersma binnen de Beheerder lid van het beheerteam van het Fonds. Sinds juni 2009 is hij tevens statutair directeur van de Beheerder en eindverantwoordelijk voor het beleggingsbeleid van het Fonds.

Dick van Duijn is per 1 oktober 2025 toegetreden tot de statutaire directie van Add Value Fund Management B.V., de Beheerder van Add Value Fund N.V., in de functie van Chief Financial & Risk Officer. Hiervoor was hij van 1998 t/m 2025 managing director van de Capital Holdings Funds in Curaçao, Luxemburg en Ierland en van 2003 t/m 2025 CFO / COO van Edmond de Rothschild Capital Holdings Ltd te Londen. Daarvoor was hij CFO bij MeesPierson Fund Services (Curaçao) N.V.

Onder 'Bestuur en Toezicht' wordt de paragraaf 'Raad van Commissarissen' vervangen door de volgende paragraaf:

Raad van Commissarissen

De taak van de Raad van Commissarissen is het houden van toezicht op het beleid van de Beheerder en op de algemene gang van zaken in het Fonds, alsmede de Beheerder in haar hoedanigheid als enig directeur van het Fonds met raad ter zijde staan. De Raad van Commissarissen bestaat uit ten minste één lid. Het aantal leden wordt bepaald door de Prioriteit.

De Raad van Commissarissen bestaat uit:

- De heer Mr. J.H.M. Janssen Daalen (voorzitter)
- De heer Prof. dr O.W. Steenbeek
- Mevrouw A. Smits

De kosten verbonden aan de Raad van Commissarissen worden door het Fonds gedragen.

Onder 'Kapitaal en aandelen Add Value Fund' wordt de paragraaf 'Uitgifte en inkoop van Aandelen' vervangen door de volgende paragraaf:

Uitgifte en inkoop van Aandelen

Het Fonds is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal en heeft een open-end structuur. Het Fonds zal in beginsel elke Handelsdag Aandelen kunnen uitgeven of inkopen.

Het Fonds zal Aandelen uitgeven en inkopen zolang er voldoende waarborgen aanwezig zijn opdat aan de verplichting om in te kopen en terug te betalen kan worden voldaan, tenzij de Beheerder van mening is dat uitgifte of inkoop van Aandelen strijdig is met enige wettelijke bepaling of ten nadele is van de doelstellingen van het Fonds of de belangen van Aandeelhouders, zoals schriftelijk door de Beheerder kenbaar zal worden gemaakt. In dit verband wordt tevens verwezen naar de toelichting bij 'Tijdelijke opschorting van de vaststelling van de Intrinsieke Waarde' in het hoofdstuk 'Waarderingsgrondslagen en vaststelling Intrinsieke Waarde'.

Om te waarborgen dat aan de dagelijkse terugkoopverplichting kan worden voldaan, is een passende beleggingsstrategie opgesteld waarbij in beginsel uitsluitend wordt belegd in dagelijks verhandelbare financiële instrumenten met een notering op een gereguleerde markt. Daarnaast zijn voor het Fonds beleggingsrestricties opgesteld die de liquiditeit van de activa bevorderen door grenzen te stellen aan de omvang van iedere beleggingspositie in relatie tot het vermogen van het Fonds en/of in relatie tot de omvang van de marktwaarde van deze belegging. De Beheerder beschouwt dagelijks of de beleggingsportefeuille van het Fonds past binnen het kader van de beleggingsstrategie en de daaraan gestelde specifieke beleggingsrestricties. De Beheerder legt hierover periodiek verantwoording af aan de Raad van Commissarissen. Indien de veranderingen in de beleggingsomgeving hier aanleiding toe geven kan de Beheerder in overleg met de Raad van Commissarissen tijdelijk extra maatregelen nemen, zoals beschreven in de paragraaf 'Liquiditeitsbeheer', om de liquiditeit te bevorderen. Het Fonds heeft daarnaast een kredietlijn ter beschikking (op basis van bevoorschotting) waarmee tegemoet kan worden gekomen aan verzoeken tot inkoop van Aandelen op het moment dat de liquiditeit van de activa is afgenomen (tot 20% van het vermogen van het Fonds). Ten slotte monitort de Beheerder op dag basis de vraag en het aanbod van Aandelen op Euronext Amsterdam.

In verband met de status van fiscale beleggingsinstelling zijn er meerdere wettelijke grenzen gesteld aan het aantal Aandelen dat een Aandeelhouder mag houden. De Beheerder zal zich naar beste kunnen inzetten om deze grenzen te bewaken. Voor meer informatie op dit punt wordt verwezen naar het hoofdstuk 'Fiscale aspecten'.

Onder 'Kapitaal en aandelen Add Value Fund' wordt de paragraaf 'Op- en afslagen bij uitgifte en inkoop van Aandelen' vervangen door de volgende paragraaf:

Liquiditeitsbeheer

Ten behoeve van het liquiditeitsbeheer kan de Beheerder gebruik maken van de volgende instrumenten:

- **Swing pricing:**
De uitgifte en inkoop van Aandelen veroorzaakt kosten voor het Fonds wanneer deze onderliggende beleggingen moet aanpassen aan de instroom of uitstroom. Deze kosten bestaan enerzijds uit transactiekosten, zoals kosten van de Fund Agent en brokers, en anderzijds uit kosten van marktpact. Van marktpact is sprake wanneer de uitvoer van orders significante invloed heeft op de prijs van de onderliggende beleggingen.

Swing pricing houdt in een vooraf bepaald mechanisme waarmee de intrinsieke waarde van de rechten van deelneming of aandelen in een beleggingsfonds wordt aangepast door de toepassing van een factor ("swing factor") die de liquiditeitskosten weerspiegelt om ervoor te zorgen dat de aandeelhouders die in het Fonds blijven, niet op oneerlijke wijze worden benadeeld. De swing factor is vastgesteld op 0,3%.

Er wordt op elke transactie (uitgifte/inkoop van Aandelen) een opslag of afslag in rekening gebracht ten gunste van het Fonds om haar te compenseren voor deze kosten. In het geval van een verzoek tot netto uitgifte van Aandelen, zullen alle transacties afgewikkeld worden tegen de Intrinsieke Waarde per Aandeel plus een opslag van 0,30%. In het geval van een verzoek tot netto inkoop van Aandelen, zullen alle transacties afgewikkeld worden tegen de Intrinsieke Waarde per Aandeel minus een afslag van 0,30%. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd. Mocht de totale omvang van de ter inkoop aan het Fonds aangeboden Aandelen hoger zijn dan 5% van het totaal aantal uitstaande Aandelen dan zullen kosten in rekening worden gebracht zoals beschreven in de hiernavolgende sub-paragraaf 'Kosten bij de inkoop van Aandelen'.

De Beheerder is bevoegd dit percentage aan te passen indien het gemiddelde van bovengenoemde kosten als gevolg van (markt)omstandigheden wijzigt.

- Kosten bij de inkoop van Aandelen:
Afhankelijk van de totale omvang van de ter inkoop aan het Fonds aangeboden Aandelen kunnen de volgende kosten in mindering worden gebracht op de Intrinsieke Waarde waartegen Aandelen door het Fonds worden ingekocht ter compensatie van de liquidatiekosten om ervoor te zorgen dat de aandeelhouders die in het Fonds blijven, niet op oneerlijke wijze worden benadeeld:
 - Totale omvang inkoop aandelen <5% van het totaal aantal uitstaande Aandelen: kosten: 0,3% (zoals ook beschreven in de sub-paragraaf 'Swing pricing');
 - Totale omvang inkoop aandelen tussen de 5% en 10% van het totaal aantal uitstaande Aandelen: kosten 1,0%;
 - Totale omvang inkoop aandelen >10% van het totaal aantal uitstaande Aandelen: kosten 3,0%.

- Verlenging van een kennisgevingstermijn:
Indien de omstandigheden daar aanleiding toegeven kan de Beheerder besluiten de Aanlevertermijn bij Euronext Amsterdam, zoals beschreven in de paragraaf 'Bij uitgifte en inkoop gehanteerde Intrinsieke Waarde per Aandeel', te verlengen van 1 dag naar 4 dagen. Dit betekent dat orders niet 1 maar 4 dagen voor de Handelsdag (T) dienen te worden ingelegd in het orderboek van Euronext. De order dient dan uiterlijk om 16.00 uur op T-4 (in plaats van T-1) door het Fonds te zijn ontvangen om te worden uitgevoerd tegen de transactieprijs die op de Handelsdag wordt vastgesteld. Indien de Beheerder besluit de Aanlevertermijn te verlengen zal zij dit middels een persbericht en aan Euronext Amsterdam kenbaar maken. Dit persbericht zal ook op de Website worden gepubliceerd.

Onder 'Kapitaal en aandelen Add Value Fund' wordt de paragraaf 'Bij uitgifte en inkoop gehanteerde Intrinsieke Waarde per Aandeel' vervangen door de volgende paragraaf:

Bij uitgifte en inkoop gehanteerde Intrinsieke Waarde per Aandeel

Volgens de regels van Euronext Amsterdam kent het Fonds één moment waarop orders elke Handelsdag worden uitgevoerd, te weten om 10.00 uur CET. Alleen orders die de voorafgaande Handelsdag vóór de Aanlevertermijn (16.00 uur CET) door de Fund Agent zijn ontvangen en geaccepteerd, worden op de Handelsdag uitgevoerd tegen de Intrinsieke Waarde per Aandeel zoals voorbeurs vastgesteld (zie hoofdstuk 'Waarderingsgrondslagen en vaststelling Intrinsieke Waarde'). Zoals vermeld in de paragraaf Liquiditeitsbeheer kan de Beheerder besluiten de Aanlevertermijn bij Euronext Amsterdam te verlengen van 1 dag naar 4 dagen.

Orders die na de Aanlevertermijn zijn ontvangen en geaccepteerd, worden uitgevoerd één Handelsdag na de Handelsdag volgend op de Handelsdag waarop de aanlevertermijn afliep.

16 april 2026

Add Value Fund Management B.V.