

# Foreward Value+ Fund



*Dynamic Value Strategy*

Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunning- en prospectusplicht voor deze activiteit.



# Dynamic Value Strategy

## Strategy

*Het Value+ Fund streeft naar een lange termijn beleggingsresultaat dat significant beter is dan de Benchmark en dat netto boven de 10% per jaar ligt. Dit wordt gedaan door een Dynamische Value Strategie te hanteren, waarin rondom de portefeuille van Value beleggingen (75%) actief gehandeld wordt om zo te profiteren van bewegelijkheid in de markt.*

## Marcel Hendriks

Marcel is zijn loopbaan begonnen op de fysieke optiebeurs in Amsterdam. Hij heeft ervaring met alle facetten van de financiële markten, van daghandel in opties tot portfolio optimalisatie en riskmanagement. Hij is in staat om complexe concepten, analyses en de interpretatie van ideeën snel om te zetten in handelsstrategieën.

## Benchmark

*De Benchmark bestaat voor 75% uit de MSCI World in Euro en voor 25% uit de Eurekahedge Hedge Fund Index.*

## Andreas van den Brink

Andreas is sinds 2008 in de financiële wereld werkzaam. Hij combineert kwantitatieve kennis met zijn kwalitatieve ervaring bij het zoeken naar Value beleggingen. In 2012 was Andreas medeoprichter van een marktneutraal Hedgefund, waar hij de Long Value portefeuille beheerde.

## Top 4 posities

Alphabet  
Google

- Wereldmarktleider in Search en andere digitale diensten
- 23 x winst van 2023
- 6% weging

STELLANTIS

- Nr. 3 autobouwer ter wereld.
- 3 x winst van 2023
- 5% weging



- Wereldmarktleider wide-body vliegtuigmotoren
- 10 x winst van 2023
- 6% weging



WARNER BROS.  
DISCOVERY

- Wereldmarktleider media content bedrijf
- 5 x winst van 2023
- 5% weging

# Hoe vinden wij ondergewaardeerde aandelen?

Veel van onze portefeuille posities zijn afkomstig uit zogenaamde Corporate Actions, zoals Rights Issues (aandelen emissies), Spin-offs (bedrijfs afsplitsingen), Split-offs (splitsingen), Mergers (fusies en overnames), Index Exclusies etc.

Wanneer het bestuur van een bedrijf de kapitaalstructuur van een bedrijf verandert, bijvoorbeeld door een onderdeel af te stoten met een Spin-off, dan is de kans groot dat dit gebeurt op een lage waardering. Of wanneer een bedrijf geld op moet halen met een aandelenemissie (Rights Issue), dan is dat meestal ook op een lage waardering.

Corporate Actions zijn daarmee goede plekken om hoog kwalitatieve koopjes in de markt te vinden. Dhr. Greenblatt heeft met deze methode 10 jaar lang 40% rendement per jaar gemaakt, zoals vermeld in zijn boek: "You can be a stock market genius".



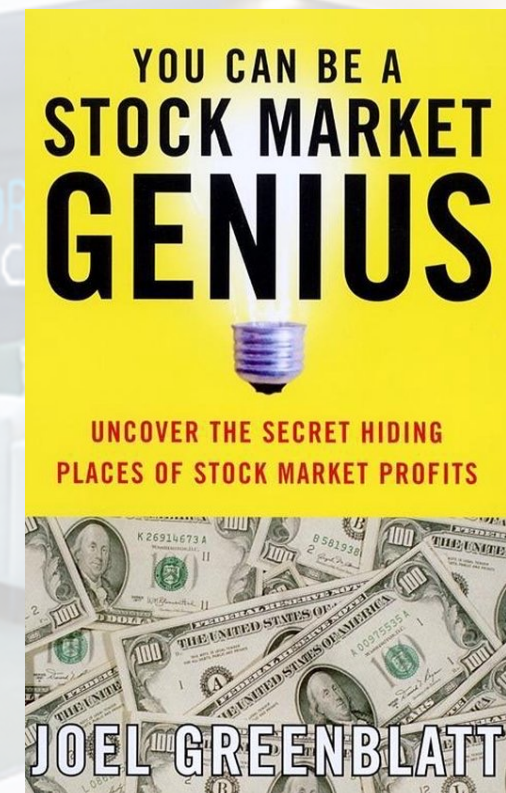
Spin-Off  
Global farmaceutisch bedrijf met leidende positie in female medicatie  
3,5 x winst van 2023



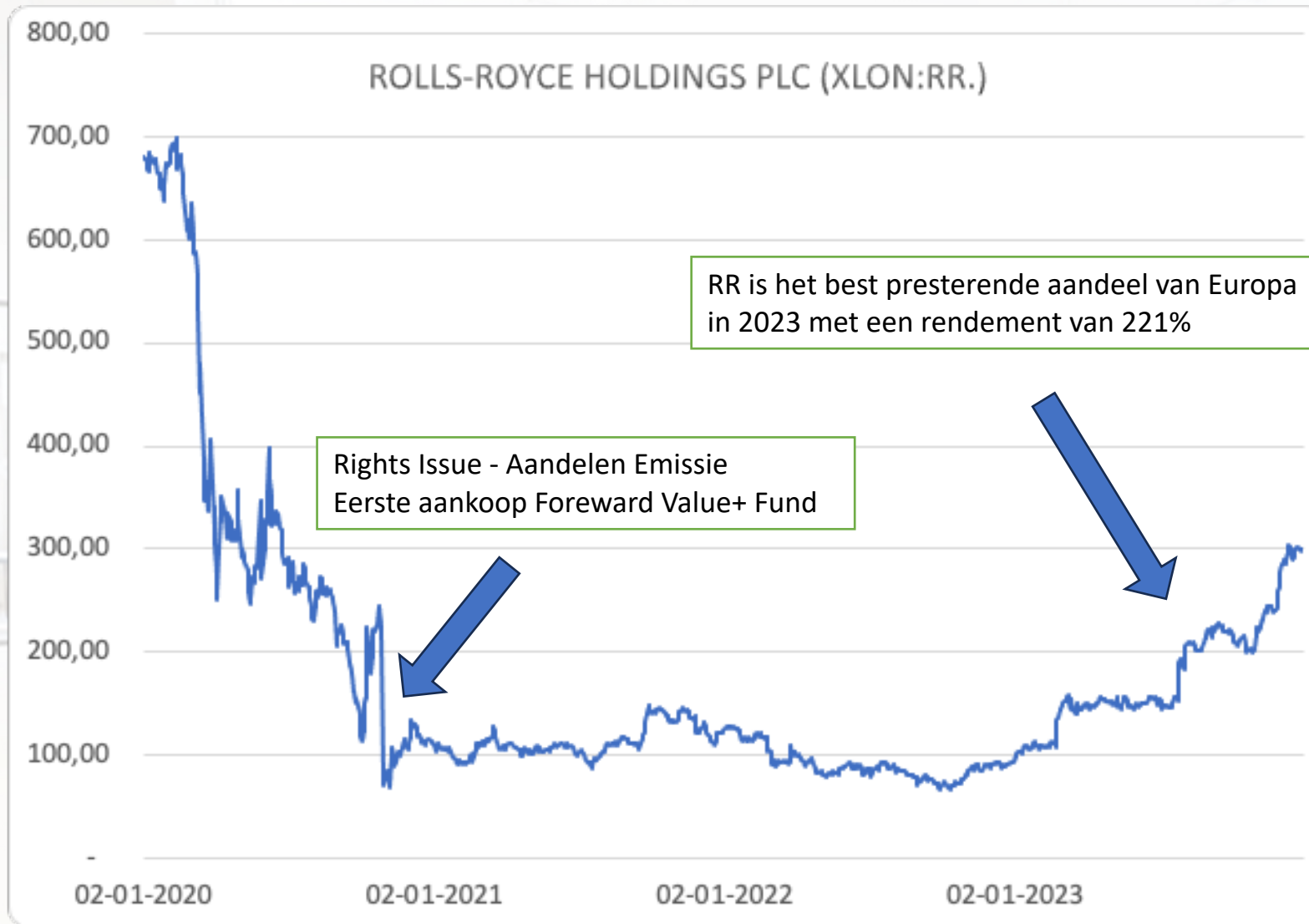
Spin-Off & Merger  
Wereldleidend bedrijf in digitale klantervaring en call-centers  
8 x winst van 2023



Spin-Off  
4 x winst van 2023



# Corporate Action Voorbeeld Rolls-Royce



US Ed

Industries Tech AI Politics Wealth Pursuits Opinion Businessweek Equality Gr

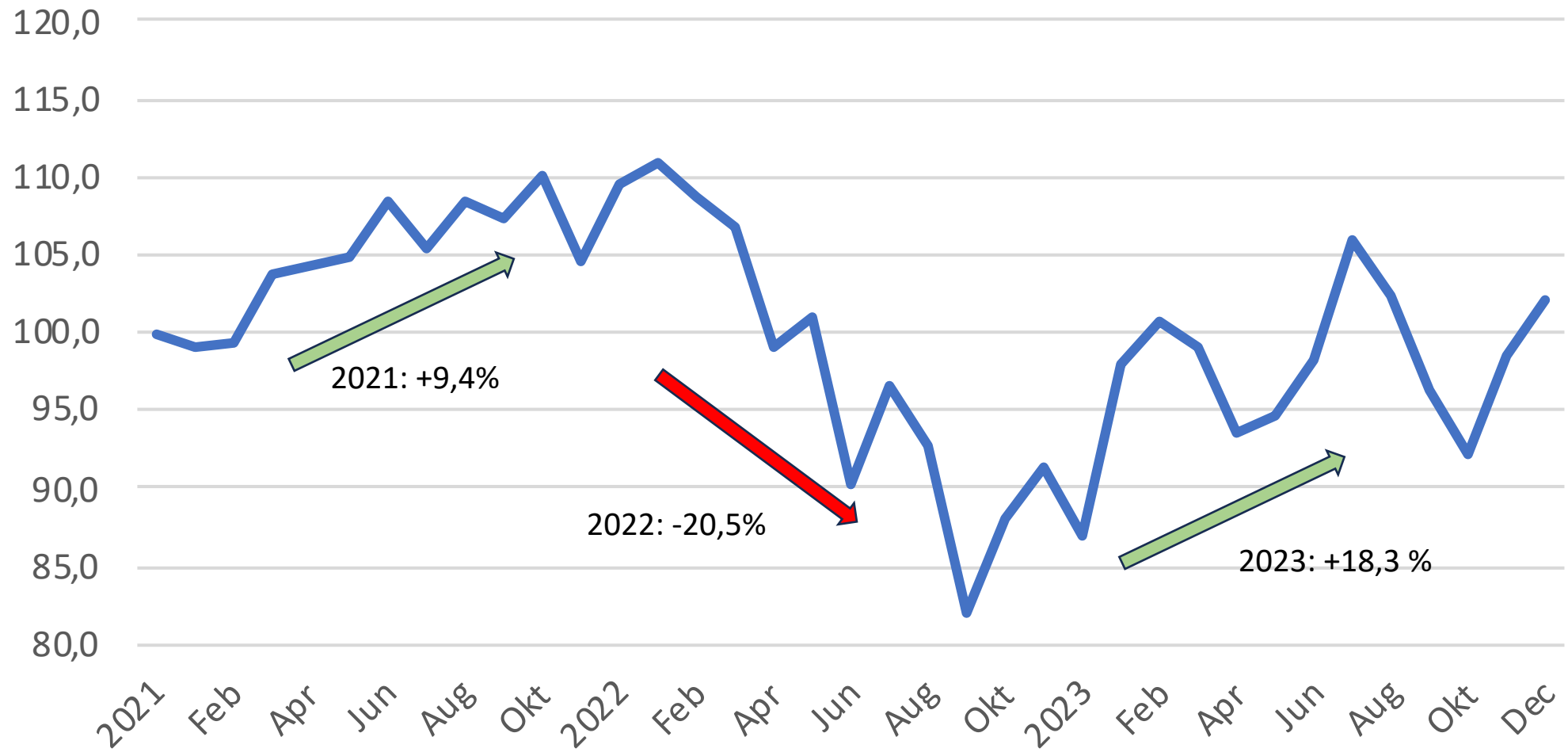
## Rolls-Royce Stock Price Could Triple in Best Case, UBS Says

- Stock can reach £6 if firm can match rivals' margins
- Rolls is the top performer on the Stoxx 600 index this year

The image shows a large jet engine on the left and the Rolls-Royce logo on the right. The logo is a purple shield with a white 'RR' in the center, and the words 'ROLLS' and 'ROYCE' above and below it respectively.

# Performance 2023

## Foreward Value+ Fund Serie A

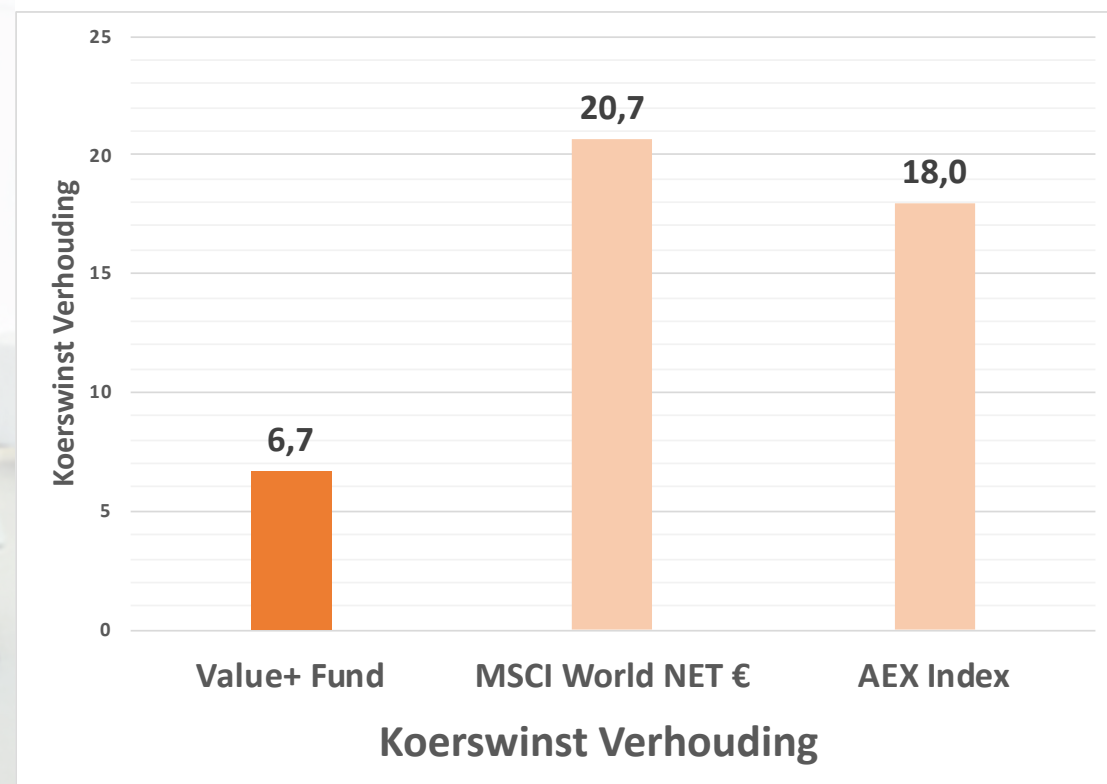
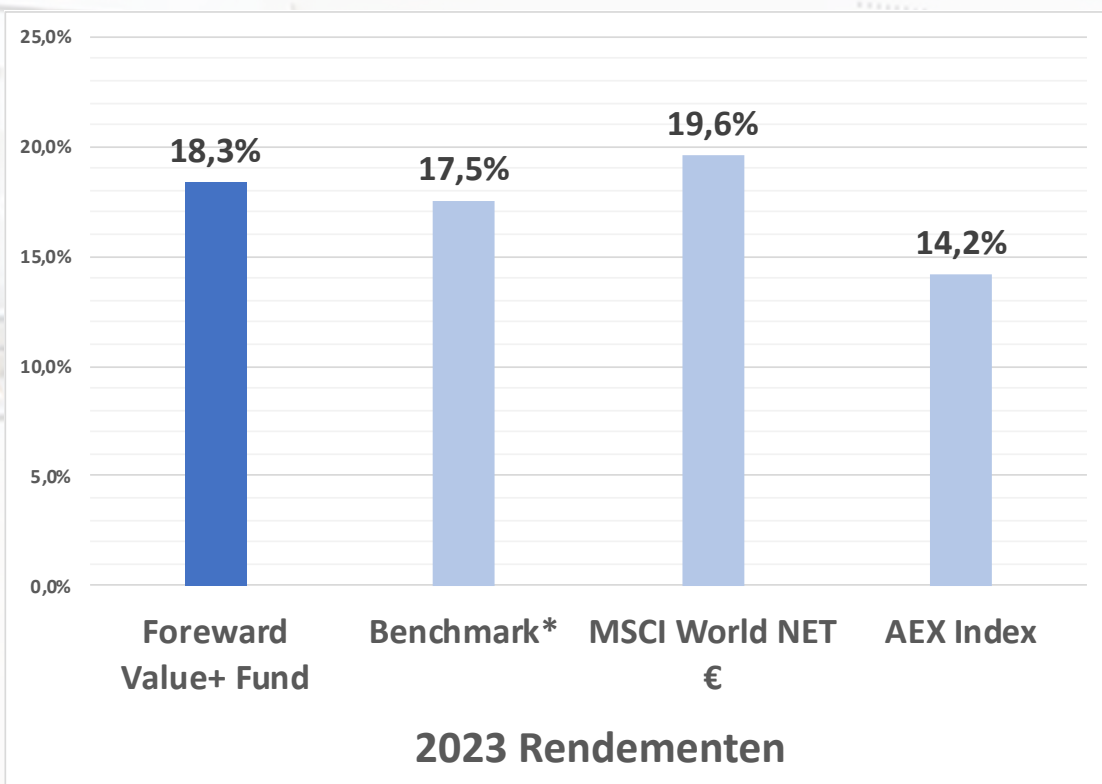


# 2023 Rendement + Outlook voor 2024

Het Foreward Value+ Fund heeft in 2023 een netto rendement opgeleverd van 18,3%.

De value portefeuille met een allocatie van 75% leverde in 2023 zelfs een rendement op 22,5%!

De value portefeuille van het Foreward Value+ Fund heeft een koerswinst verhouding van slechts 6,7. Vergeleken met de MSCI World index, of de AEX index is de portefeuille sterk ondergewaardeerd. Wij verwachten dat onze portefeuille van aandelen binnen 5 jaar zal verdubbelen in waarde en daarmee 100% rendement zal opleveren voor onze investeerders.



# Conclusie

## *Kosten & updates*

- 1.5% Management Fee.
- 15% Performance Fee met een eeuwigdurende high watermark.
- Maandelijks fonds update met behaalde resultaten.
- Maandelijks in- en uitstap mogelijkheid.
- Investeren kan vanaf €100.000,-

## *Allocatie*

- Een standaard model portefeuille bestaat voor 60% uit aandelen en 40% uit obligaties.
- Het Foreward Value+ Fund heeft een gemiddelde aandelen allocatie van 80%, en heeft daarmee een lager risico dan een 100% aandelenbelegging.
- Daarnaast is het fonds goed gespreid over verschillende landen en sectoren.
- Er worden aandelen geselecteerd die goedkoper en beter zijn dan de index en daarmee een hoger rendement dan de index opleveren.

Foreward Value+ Fund	Jan/24	Bedrijfswinsten	Rendement	Koerswinst verhouding
Portefeuille	€ 100,000	€ 10,813	15.0%	6.7

Beleggen in het Foreward Value+ Fund:

- **Minder risico** dan een 100% aandelen index belegging.
- **Hoger rendement** doordat de portefeuille goedkoper is dan de index.
  - **Profiteren** van bewegelijkheid in de markt.



Foreward Capital BV is gevestigd aan de Laan van Nieuw-Oost-Indië 131C te Den Haag

<https://forewardcapital.nl/>

[info@forewardcapital.nl](mailto:info@forewardcapital.nl)

070 – 737 0045