

# Essentiële-informatiedocument

## Doel

Dit document geeft u essentiële informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

## Product

Productnaam	ValueMachinesFund
PRIIP-ontwikkelaar	ValueMachines B.V.
ISIN	NL0013089121
Website	<a href="http://www.valuemachinesfund.nl">www.valuemachinesfund.nl</a>
Bel voor meer informatie	+31 (0)53 574 46 90
Bevoegde autoriteit	Autoriteit Financiële Markten (AFM)
Productiedatum EID	1 maart 2026



**WAARSCHUWING: U STAAT OP HET PUNT EEN PRODUCT TE KOPEN DAT NIET EENVOUDIG EN MISSCHIEN MOEILIK TE BEGRIJPEN IS.**

Wat is dit voor product?

### Soort

Het ValueMachinesFund ("Fonds") is een fonds voor gemene rekening (FGR) naar Nederlands recht, welke wordt beheerd door de Voorwaarden van Beheer en Juridisch Eigendom ("Voorwaarden"). Het Fonds is een beleggingsinstelling in de zin van artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht. De beheerder van het Fonds is ValueMachines B.V. ("Beheerder"). De juridisch eigenaar van het Fonds is Stichting Bewaarder ValueMachines Fund ("Juridisch Eigenaar").

### Looptijd

Het Fonds heeft geen vervaldatum. In- en uitschrijven in het Fonds is mogelijk op maandelijks basis. Beheerder kan het Fonds enkel opheffen indien alle deelnemingen zijn gesloten. Het Fonds kan worden ontbonden op de voorwaarden zoals voorgeschreven in de Voorwaarden, onder meer door een gezamenlijk besluit van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar.

## Doelstellingen

### Algemeen

Het ValueMachinesFund streeft op de lange termijn naar een rendement dat het historische rendement van aandelen overtreft. Gespreid beleggen in aandelen heeft in het verleden gemiddeld ongeveer 8% per jaar opgeleverd (inclusief inflatie).

### Middelen om de doelstelling te bereiken

Het Fonds belegt in de aandelen van 10 tot 50 bedrijven. Een positie in een bepaalde onderneming mag niet groter zijn dan 15% van het Fondsvermogen. De beleggingsstrategie van het Fonds komt er simpelweg op neer aandelen van "goede" beursgenoteerde bedrijven tegen "goede" prijzen aan te schaffen en die weer te verkopen als de onderwaardering (grotendeels) verdwenen is.

### Voornaamste factoren die het rendement bepalen

De voornaamste factor die het rendement van het Fonds bepaalt is het bedrijfsresultaat van de ondernemingen waarin het Fonds belegt. De lange termijn waardeontwikkeling van de aandelen van deze ondernemingen zal beïnvloed worden door het onderliggend resultaat van de bedrijven.

### Beleggingen van het Fonds

#### Aandelen

Het Fonds kan beleggen in aandelen die worden verhandeld op gereglementeerde markten in Europa, de Verenigde Staten van Amerika en andere landen die geen beperking kennen met betrekking tot vrij verkeer van kapitaal.

#### Contanten, deposito's, obligaties en geldmarktfondsen

Wanneer er op een bepaald moment onvoldoende aantrekkelijk gewaardeerde ondernemingen zijn kan de Beheerder besluiten de niet-belegde middelen kortlopend rentedragend uit te zetten bij één of meer onder prudentieel toezicht staande financiële instellingen. Het is tevens toegestaan te beleggen in geldmarktgerichte beursgenoteerde beleggingsfondsen.

#### Wijze waarop het rendement wordt bepaald, relatie met rendement van de beleggingen

Het rendement van het Fonds wordt bepaald door de waardeontwikkeling van de beleggingen en de door het Fonds gemaakte kosten.

#### Relatie tussen aanbevolen periode van bezit en het risico/rendementsprofiel van het Fonds

De waarde van de beleggingen van het Fonds kan fluctueren als gevolg van algemene koersbewegingen van de financiële markten op de korte termijn (het marktrisico). Het Fonds belegt voor de langere termijn op basis van de intrinsieke waarde van de beleggingen. De belegger doet er verstandig aan ook voor een langere periode (zeven jaar) in het Fonds te beleggen, omdat zijn blootstelling aan het marktrisico anders groter zal zijn.

#### Herbeleggen van uitkeringen

Eventuele uitkeringen, zoals dividend of rente, worden in beginsel niet uitgekeerd maar herbelegd. De beleggingswinsten- of verliezen worden evenredig aan het aantal participaties gedeeld. Nadere informatie omtrent de doelstellingen van het Fonds en de risico's in dat verband is vervat in het informatiememorandum van het Fonds.

Retailbeleggersdoelgroep

Een investeerder dient voor minimaal € 100.000 deel te nemen in het Fonds. Het product is vooral geschikt voor beleggers:

- die denken als ondernemer en een beleggingsfilosofie onderschrijven die gestoeld is op de beginselen van "value investing";
- die de beleggingsstrategie van dit Fonds onderschrijven;
- die een lange termijn oriëntatie hebben en een beleggingshorizon van minimaal 7 jaar;
- die bereid zijn het risico van (aanzienlijke) waardevermindering van de belegging te nemen en dat risico ook kunnen dragen;
- die een aanzienlijke ervaring hebben met beleggen;
- die aanvaarden dat de Beheerder een grote vrijheid heeft bij de uitvoering van het beleggingsbeleid van het Fonds;
- voor wie het belang in het Fonds slechts een gedeelte van hun totale beleggingen zal vertegenwoordigen;
- die geen inkomsten uit deze belegging nodig hebben; en
- die een beperkte liquiditeit van hun belegging accepteren (uittreding is slechts éénmaal per maand mogelijk).

Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?

Risico-indicator



De samenvattende risico-indicator (SRI) is een richtlijn voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen lijden met dit product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. De productontwikkelaar heeft dit product ingedeeld in klasse 5 uit 7; dat is een middelgroot-hoge risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-hoog en dat de kans dat u niet kan worden uitbetaald vanwege een slechte markt middelgroot is. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Prestatiescenario's (eenmalige inleg)

De onderstaande tabel toont hoeveel u kunt terugkrijgen bij uw investering in het Fonds wanneer deze wordt aangehouden voor 1 en 7 jaar (aanbevolen periode van bezit). Wat u uiteindelijk ontvangt hangt af van de toekomstige marktprestaties. De marktontwikkelingen in de toekomst zijn onzeker en kunnen niet nauwkeurig worden voorspeld. De markten kunnen zich in de toekomst heel anders ontwikkelen. Het ongunstige, het gematigde en het gunstige scenario zijn illustraties aan de hand van de slechtste, de gemiddelde en de beste prestaties van het Fonds aangevuld met de MSCI World Quality Index over de afgelopen 12 jaren. Het stressscenario toont wat u zou kunnen terugkrijgen in extreme marktomstandigheden.

Aanbevolen periode van bezit: 7 jaar		Aanbevolen periode van bezit ↘	
Voorbeeld belegging:	EUR 10.000	Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 7 jaar
Minimaal	Er is geen minimaal gegarandeerd rendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.		
Stress scenario	Wat kunt u terugkrijgen na kosten	€ 5.490	€ 3.720
	Gemiddeld rendement per jaar	-45,1%	-13,2%
Ongunstig scenario	Wat kunt u terugkrijgen na kosten	€ 8.740	€ 8.670
	Gemiddeld rendement per jaar	-12,6%	-2,0%
Gematigd scenario	Wat kunt u terugkrijgen na kosten	€ 11.030	€ 22.630
	Gemiddeld rendement per jaar	10,3%	12,4%
Gunstig scenario	Wat kunt u terugkrijgen na kosten	€ 14.910	€ 26.980
	Gemiddeld rendement per jaar	49,1%	15,2%

De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het Fonds zelf. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

Wat gebeurt er als het fonds niet kan uitbetalen?

Als het Fonds op verzoek van een participant deelnemingsrechten heeft ingekocht dan bestaat het risico dat het Fonds niet (geheel) voldoet aan de verplichting om het aan die participant verschuldigde bedrag uit te betalen. Het verlies dat in dat geval ontstaat is niet gedekt door een compensatie- of waarborgregeling.

## Wat zijn de kosten?

De persoon die u adviseert over dit product of u dit product verkoopt, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval verstrekt deze persoon u informatie over deze kosten en over de gevolgen ervan voor uw belegging.

### Kosten in de loop van de tijd

De tabellen geven de bedragen weer die uit uw belegging worden gehaald om verschillende soorten kosten te dekken. Deze bedragen variëren naargelang hoeveel u belegt, hoe lang u de belegging aanhoudt en hoe goed het Fonds presteert. De hier weergegeven bedragen zijn illustraties op basis van een voorbeeld van een beleggingsbedrag en verschillende mogelijke beleggingsperiodes. We gaan ervan uit dat € 10.000 wordt belegd, en dat het product presteert zoals aangegeven in het gematigde scenario.

Kostentabel	Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 7 jaar
Totale kosten	€ 366	€ 2.963
Effect van de kosten per jaar*	3,7%	2,8% per jaar

\*Dit illustreert hoe de kosten elk jaar gedurende de periode van bezit uw rendement doen dalen. Hieruit blijkt bijvoorbeeld dat als u uitstapt na de aanbevolen periode van bezit, uw gemiddelde rendement per jaar wordt geraamd op 15,2% vóór de kosten en 12,4% na de kosten.

### Samenstelling van de kosten

De onderstaande tabel geeft (I) het effect dat de verschillende soorten kosten elk jaar hebben op uw mogelijke beleggingsrendement aan het eind van de aanbevolen periode van bezit en (II) de betekenis van de verschillende kostencategorieën weer.

Soort kosten	Type kosten	Beschrijving	Op basis van het gematigd scenario ↘
			Totale kosten als u uitstapt na 1 jaar
Eenmalig kosten bij in- of uitstap	Instapkosten	U betaalt geen instapkosten bij het Fonds.	-
	Uitstapkosten	1,0% van uw belegging bij uitstap uit het Fonds.	€ 99
Lopende kosten	Beheerkosten en andere administratie- of exploitatiekosten	1,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Eventuele onderliggende productkosten zijn hierin opgenomen, met uitzondering van transactiekosten die hieronder zullen worden opgenomen.	€ 120
	Transactiekosten	0,005% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het Fonds kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	€ 0
	Incidentele kosten	Prestatievergoeding	10% van de winst boven de high-water mark (hoogste NAV). Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang van de prestaties van uw belegging.

## Hoe lang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?

**Aanbevolen minimum periode van bezit: 7 jaar**

Beheerder adviseert een periode van bezit van 7 jaar. Dat is de (minimale) periode waarin de beleggingsstrategie van het Fonds het beste tot zijn recht komt en er voldoende tijd is om de beoogde rendementen te behalen. Het Fonds hanteert geen minimale lock-up periode. Participanten kunnen hun participaties uitsluitend op maandelijkse basis verkopen aan het Fonds zelf en kunnen deze niet aan derden overdragen. Participanten dienen voor ten minste € 100.000 deel te nemen in het Fonds en betalen 1% aan uitstapkosten wanneer deze hun participaties aan het Fonds verkopen na 1 jaar. Indien er binnen een jaar wordt uitgestapt, dan worden er 3% aan uitstapkosten in rekening gebracht.

### Hoe kan ik een klacht indienen?

Een klacht over het Fonds of de Beheerder kan als volgt worden ingediend:

- via de website: [www.valuemachinesfund.nl](http://www.valuemachinesfund.nl)
- via e-mail: [ajb@valuemachinesfund.nl](mailto:ajb@valuemachinesfund.nl)
- per post: [Erve Copshof 25, 7581PT, Losser, Nederland](mailto:Erve Copshof 25, 7581PT, Losser, Nederland)

Het streven is om uw klacht binnen één tot twee weken in behandeling te nemen.

### Andere nuttige informatie

Voor meer informatie over het product verwijzen wij u naar het informatiememorandum, de Voorwaarden en indien beschikbaar de recente jaarverslagen van het Fonds. Hierin kunt u meer informatie vinden over de beleggingsdoelstellingen, het historische rendement, de risico's en de kosten van het Fonds. Deze documenten zijn per e-mail op te vragen bij Beheerder ([ajb@valuemachinesfund.nl](mailto:ajb@valuemachinesfund.nl)).

Daarnaast wordt u verwezen naar Beheerder voor de prestaties en eerdere prestatiescenario's van het Fonds sinds de start in 2018.