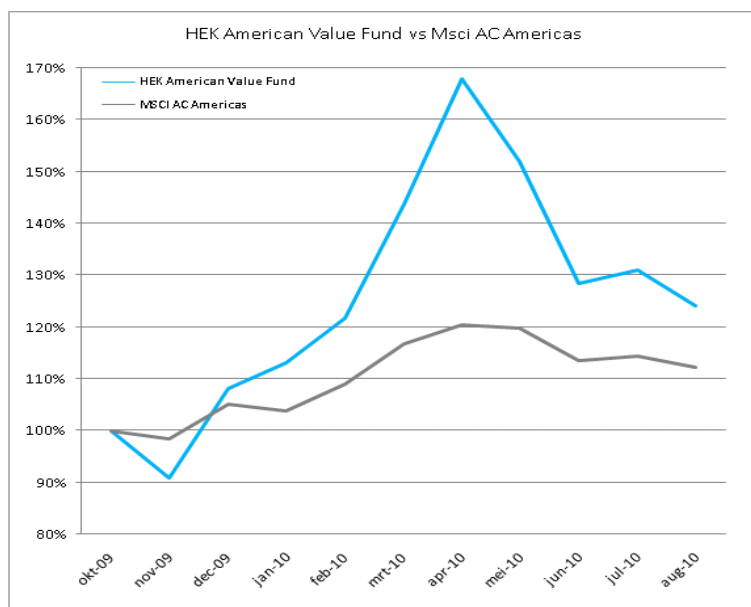


#### Maandelijkse rendementen sinds start 16 november 2009

Jaar	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD %
2010	4,6	7,7	18,2	16,7	-9,4	-15,0	2,0	-5,2					14,9
2009											-9,1	18,9	10,8

#### Kenmerken

Fondsnaam	HEK American Value Fund
Fondsmanagers	Prof. Dr. Fred Huibers Drs. Martin Mastenbroek
Oprichtingsdatum	16 november 2009
Isin code	NL0009312099
Participatiebedrag:	
<i>Bij directe inschrijving</i>	€5.000 (additioneel €1.000)
<i>Via Bank/Broker</i>	1 participatie
Fondsstructuur	Open ended
Verslaglegging	Halfjaarlijks en jaarlijks
<b>NAV per 31/8</b>	<b>12,42</b>
Koersgegevens	<a href="http://www.hek.eu">www.hek.eu</a> <a href="http://www.morningstar.nl">www.morningstar.nl</a>
Beheerkosten	1,8% per jaar
TER (Total Expense Ratio)	2,1%
Uitgifte /inkoop participaties	Dagelijks
Overige fondsgegevens	Prospectus op <a href="http://www.hek.eu">www.hek.eu</a>
Risico fonds (lange termijn)	Vergelijkbaar met benchmark
Benchmark	MSCI AC Americas Index



#### Inschrijven in het HEK American Value Fund kan via:

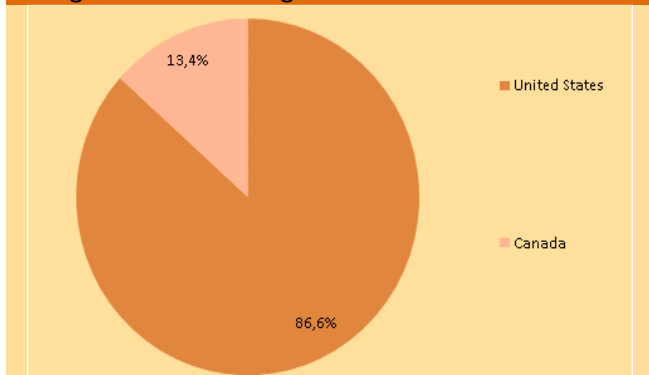


Direct inschrijven is mogelijk via [www.hek.eu](http://www.hek.eu)

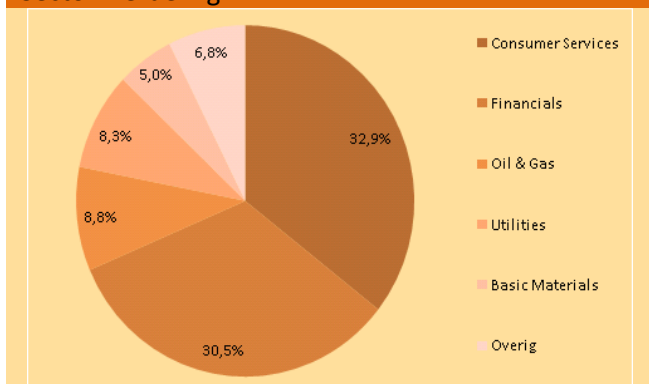
#### Koersontwikkeling

HEK American Value Fund presteerde vrijwel in lijn met de MSCI AC Americas Index. Er is een bod uitgebracht op twee ondernemingen in de portefeuille van HEK American Value Fund. Er is 100 procent premie bovenop de beurskoers geboden voor de luchtvaartmaatschappij ExpressJet Holdings. Daarnaast ligt er een bod met een premie van 62 procent op de aandelen Dynegy. Beide overnames zijn een duidelijk teken dat HEK American Value Fund ondergewaardeerde aandelen in portefeuille heeft die fundamenteel sterk zijn.

## Geografische verdeling



## Sector verdeling



## Top 5 posities

Positie	Land	Weging
ExpressJet	Verenigde Staten	8,22%
Breitburn Energy	Verenigde Staten	4,84%
Just Energy Income	Canada	4,35%
PDL biopharma	Verenigde Staten	4,05%
Lithia Motors	Verenigde Staten	4,03%

Aantal posities 30

## Marktontwikkeling

De neerwaartse revisie van het Amerikaanse BBP van 2,4 procent naar 1,6 procent in het tweede kwartaal leidde to hernieuwde zorgen over de mogelijkheid van een double-dip in de grootste economie van de wereld. Tegen het einde van de maand begon de onrust weg te ebbem.

## Sectorontwikkelingen

Energieondernemingen lieten een sterke performance zien evenals defensieve sectoren. Vooral financiële waarden bleven achter bij de markt door zorgen over het double-dip scenario

## Wijzigingen in de portefeuille

In augustus werden geen nieuwe posities ingenomen.

Bankatlantic Bancorp heeft een claimemissie gedaan. Aangezien deze aandelen tegen een bijzonder aantrekkelijke waardering zijn aangeboden, is ingeschreven op de emissie.



“HEK Value Funds” is de handelsnaam van Safe Harbour Fund Management B.V. Door de AFM is aan de beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. HEK American Value Fund valt onder de werking van deze vergunning. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.