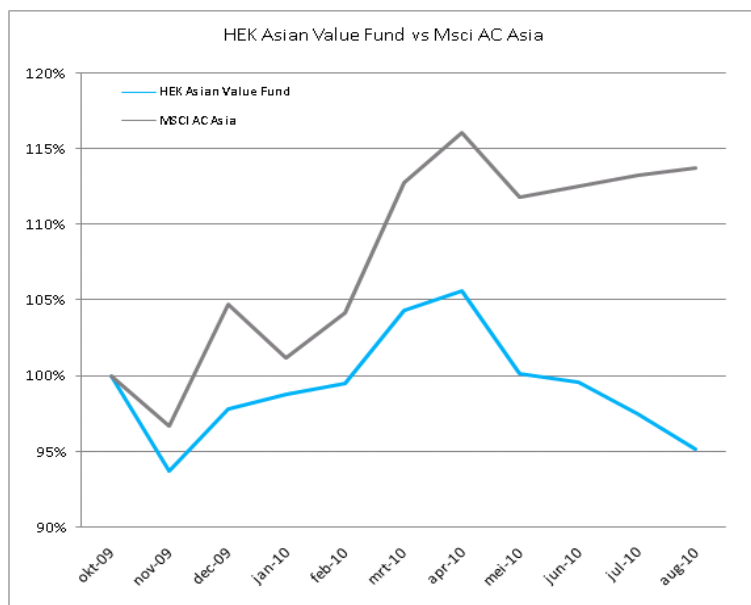


Maandelijkse rendementen sinds start 16 november 2009

Jaar	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD %
2010	1,0	0,7	4,4	1,2	-5,2	-0,6	-2,1						-2,4
2009											-6,3	4,4	-2,2

Kenmerken

Fondsnaam	HEK Asian Value Fund
Fondsmanagers	Prof. Dr. Fred Huibers Drs. Martin Mastenbroek
Oprichtingsdatum	16 november 2009
Isin code	NL0009312107
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
NAV per 31/8	9,52
Koersgegevens	www.hek.eu www.morningstar.nl
Beheerkosten	1,8% per jaar
TER (Total Expense Ratio)	2,1%
Uitgifte /inkoop participaties	Dagelijks
Overige fondsgegevens	Prospectus op www.hek.eu
Risico fonds (lange termijn)	Vergelijkbaar met benchmark
Benchmark	MSCI AC Asia ex Japan Index



Inschrijven in het HEK Asian Value Fund kan via:

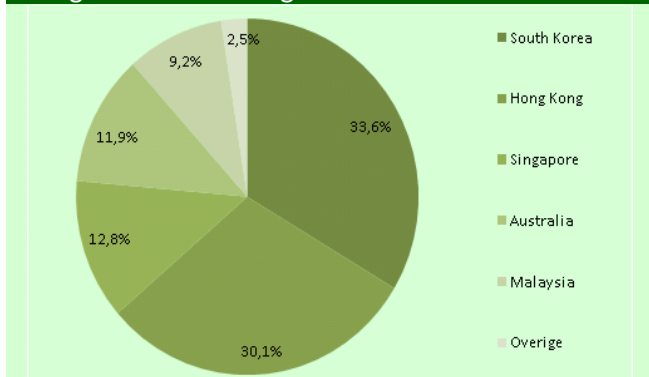


Direct inschrijven is mogelijk via www.hek.eu

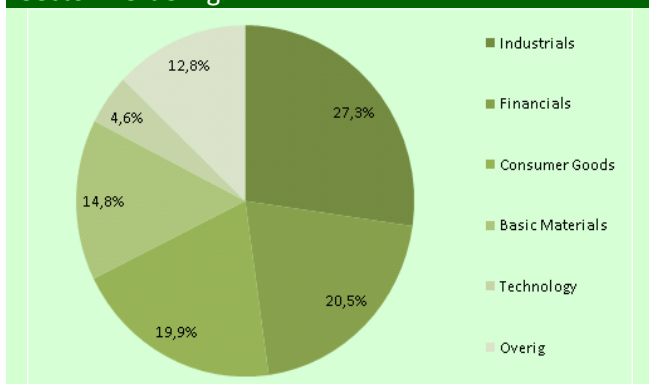
Koersontwikkeling

HEK Asian Value Fund bleef achter bij de MSCI AC Asia ex Japan Index, de benchmark van het fonds. De posities in consumentgerelateerde ondernemingen bleven in het bijzonder achter.

Geografische verdeling



Sector verdeling



Top 5 posities

Positie	Land	Weging
CSC Steel Holdings	Maleisië	3,63%
Consolidated Media	Australië	3,56%
Korea Tronics	Zuid Korea	3,28%
Dongyue Group	Hong Kong	3,08%
Grange Resources	Australië	2,96%

Aantal posities

42

Marktontwikkeling

De vrees voor een afkoeling van het ingezette economisch herstel wereldwijd nam de overhand op de beurzen na het sterke kwartaalcijfer seizoen. Een mogelijke harde landing van de Chinese economie, inmiddels de op één na grootste van de wereld, wakkert de zorgen aan dat een double-dip scenario zich zal ontploegen.

Sectorontwikkelingen

De grootste bijdrage aan het rendement werd geleverd door media ondernemingen. Het Australische Consolidated Media Holdings steeg ruim zes procent in de maand augustus.

Wijzigingen in de portefeuille

Van de lage waarderingen in de vastgoed- en telecomsector werd geprofitteerd door posities te nemen in Yuzhou Properties en Centron Telecom International.

De posities in de uitgever Sing Tao News en textielabrikant Texhong Textile werden verkocht met een winst van respectievelijk 22 en 33 procent.



“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 Asian 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.