

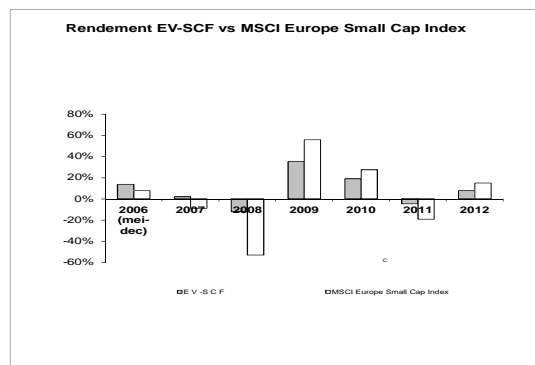
FACTSHEET EV SMALLER COMPANIES FUND (ISIN NL0000685261)

Het EV Smaller Companies Fund is een open-end fonds voor gemene rekening en is niet genoteerd op een effectenbeurs.

Beheerder: Evaluation Capital Management B.V.
Adres: Gustav Mahlerplein 54-D
1082 MA, Amsterdam
Telefoon/Fax: +31 20 880 4193 / 4192
Email: info@evaluationcapital.com
Website: www.evaluationcapital.com

Administrateur: CACEIS Netherlands N.V.
Adres: Postbus 192, 1000 AD, Amsterdam
Telefoon/Fax: +31 20 530 8330 / 530 8350

Depotbank: Kas Bank N.V.
Accountant: Deloitte Accountants B.V.
Toezicht: AFM/DNB



Doelstelling

Het EV Smaller Companies Fund is een long/short equity fund dat als doelstelling heeft het realiseren van een positief rendement, ongeacht de marktomstandigheden. Het fonds streeft naar een gemiddeld rendement op de middellange termijn (3 tot 5 jaar) van 15% per jaar, na aftrek van alle kosten.

Strategie

Het fonds tracht in te spelen op aanzienlijke waarderingsinefficiënties van aandelen van Europese beursgenoteerde ondernemingen met een marktkapitalisatie van minder dan € 2,5 miljard. Daarbij wordt gebruik gemaakt van long/short strategieën: combinaties van long en short posities in aandelen. Het selecteren van long en short posities gebeurt middels een gedisciplineerde, op diepgaande fundamentele analyse gebaseerde aanpak. De Beheerder is op zoek naar die ondernemingen waarvan verwacht mag worden dat de door hem geconstateerde onder- of overwaardering binnen 12 maanden geneutraliseerd zal worden. Het fonds zal investeren in ongeveer 15 tot 30 ondernemingen en kan gebruik maken van verschillende beleggingsinstrumenten en -technieken (zoals effectenkrediet, hedging en het gebruik van derivaten) ter verhoging van het rendement dan wel beperking van de risico's.

Fondskarakteristieken

Minimum participatiebedrag

Minimum participatiebedrag is € 100.000 bij directe deelname en € 25.000 bij indirecte deelname via een financiële instelling

Fiscaliteit

Het EV Smaller Companies Fund is 'fiscaal transparant' en niet onderworpen aan de Nederlandse vennootschapsbelasting. Uitkeringen door het fonds zijn niet onderworpen aan inhouding van Nederlands dividendbelasting. De fiscale structuur is zowel geschikt voor particulieren als vennootschappen (zie Prospectus).

Verslaglegging

(Half)jaarverslagen en maandberichten.

Publicatie netto vermogenswaarde

De netto vermogenswaarde van het fonds (maand ultimo) wordt gepubliceerd via een maandverslag, de website (www.evaluationcapital.com) en Bloomberg (EVSMALL NA Equity).

Vergoeding en kosten

Beheervergoeding: 0,15% per maand
Prestatievergoeding: 20% per kwartaal, high watermark

Total Expense Ratio (TER) is bij van een fondsomvang van € 50 miljoen naar verwachting 2,1%.

Uitgifte van Participaties

Iedere eerste werkdag van iedere kalendermaand tegen een opslag van 0,25% (volledig voor het fonds).

Inkoop van Participaties

Iedere eerste werkdag van iedere kalendermaand tegen een afslag (volledig voor het fonds) van maximaal 1% (3% bij uitreding binnen 1 jaar na toetreding).

Resultaten: netto rendementen

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	jaar	cum
2006					-2,4%	0,6%	-2,4%	5,2%	3,9%	2,3%	1,6%	4,5%	13,7%	13,7%
2007	6,3%	0,5%	2,5%	1,8%	-0,9%	1,4%	-1,5%	-4,7%	-0,9%	0,4%	-4,6%	0,8%	0,4%	14,2%
2008	-5,4%	1,1%	-0,9%	5,0%	2,2%	-6,2%	-0,2%	2,7%	-1,3%	-3,9%	-3,4%	-2,0%	-12,2%	0,2%
2009	5,0%	-0,1%	3,4%	7,1%	5,1%	-1,1%	1,3%	5,8%	1,1%	1,1%	-0,5%	2,6%	35,1%	35,4%
2010	2,6%	-1,6%	5,3%	1,0%	-3,5%	-2,2%	3,0%	-0,3%	5,2%	2,0%	-0,5%	7,2%	18,9%	61,0%
2011	1,4%	0,6%	0,4%	2,3%	-0,7%	-4,8%	-0,6%	-2,3%	-1,0%	0,8%	-0,2%	-0,8%	-4,9%	53,1%
2012	2,5%	3,9%	2,8%	-1,8%									7,6%	64,8%