

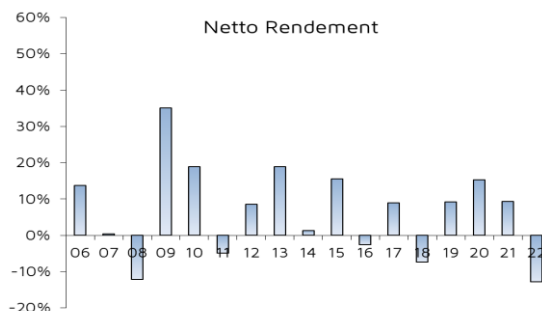
FACTSHEET EV SMALLER COMPANIES FUND (ISIN NL0000685261)

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: De Boelelaan 7
1083 HJ Amsterdam
Telefoon: +31 20 880 4193
Email: info@evaluationcapital.com

Administrateur: Bolder Fund Services (Netherlands) B.V.
Telefoon: +31 33 467 3880
Email: investors.nl@boldergroup.com

Custodian: Caceis Bank, Netherlands Branch
Depository: Caceis Bank, Netherlands Branch
Accountant: Deloitte Accountants B.V.
Toezicht: AFM/DNB



Doelstelling

Het EV Smaller Companies Fund is een long/short aandelen fonds met als beleggingsdoelstelling het realiseren van een zo goed mogelijk rendement bij een risico dat aanzienlijk lager ligt dan het marktrisico en streeft hierbij naar een gemiddeld netto rendement op de middellange termijn (3 tot 5 jaar) van 8% per jaar.

Strategie

Het fonds tracht in te spelen op aanzienlijke waarderingsinefficiënties van aandelen van Europese beursgenoteerde ondernemingen met een marktkapitalisatie van € 500 miljoen tot € 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).

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).

Vergoeding en kosten

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

Lopende Kosten Ratio (LKR) is bij een fondsomvang van € 150 miljoen naar verwachting 2,16%.

Uitgifte van Participaties

Iedere eerste werkdag van iedere kalendermaand (er worden geen toetredingskosten in rekening gebracht).

Inkoop van Participaties

Iedere eerste werkdag van iedere kalendermaand (er worden geen uittredingskosten in rekening gebracht).

Verslaggeving

(Half)jaarverslagen en maandberichten.

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%	-3,0%	-1,7%	2,0%	-2,5%	3,6%	0,2%	-0,2%	2,6%	8,6%	66,3%
2013	3,4%	1,5%	-0,3%	-1,4%	1,8%	-1,1%	3,4%	1,8%	3,0%	3,1%	1,4%	0,9%	18,9%	97,7%
2014	1,5%	1,0%	0,1%	0,0%	-0,2%	-1,5%	-4,0%	-1,0%	-1,4%	0,5%	3,0%	3,8%	1,3%	100,2%
2015	2,1%	5,1%	3,0%	0,4%	0,7%	-1,0%	2,2%	-1,6%	-2,3%	2,0%	2,5%	1,6%	15,5%	131,3%
2016	-4,2%	0,9%	0,2%	-3,1%	0,4%	-1,6%	1,0%	-0,4%	1,9%	-0,2%	-1,0%	3,7%	-2,6%	125,3%
2017	0,6%	1,6%	2,6%	1,1%	0,5%	-0,3%	0,1%	-1,3%	3,9%	0,3%	-1,7%	1,3%	8,9%	145,4%
2018	2,6%	1,5%	-2,6%	1,3%	0,1%	-1,9%	1,0%	0,0%	-0,9%	-2,7%	-4,0%	-1,7%	-7,3%	127,4%
2019	3,6%	0,3%	-1,2%	2,3%	-3,6%	3,8%	2,3%	-2,6%	0,9%	-1,8%	1,4%	3,8%	9,2%	148,4%
2020	1,4%	-4,9%	-3,2%	10,3%	2,8%	2,3%	-2,9%	0,7%	-1,3%	-4,4%	11,2%	3,6%	15,3%	186,3%
2021	2,5%	3,2%	1,7%	2,5%	0,3%	-0,5%	0,0%	1,4%	-2,0%	1,0%	-1,6%	0,7%	9,3%	213,0%
2022	-1,5%	-0,5%	3,4%	-3,9%	-3,4%	-7,4%	2,9%	-2,8%					-12,8%	173,0%