

BROCHURE



EV MICRO COMPANIES GROWTH FUND

EUROPEAN EQUITIES - MICRO CAPS

EEN OPEN-END BELEGGINGSFONDS GEVESTIGD TE AMSTERDAM

OKTOBER 2021

AANDELENFONDS MET FOCUS OP MICRO CAPS EN MEGATRENDS

Micro caps zijn beursgenoteerde bedrijven met een kleine marktkapitalisatie en vormen een uitermate interessante beleggingscategorie. Dit segment wordt niet of nauwelijks gevolgd door analisten waardoor gedegen eigen onderzoek verrassende beleggingskansen oplevert. Over een langere periode bieden micro caps gemiddeld 9,3% rendement per jaar*, dit is gemiddeld 2,2% meer dan het rendement op large caps. Dit aantrekkelijke rendement valt ook te verklaren uit het hoge aantal fusies & overnames in dit segment. Beleggen in micro caps wordt ook wel gezien als een alternatief voor beleggen in private equity. De netto rendementen zijn min of meer vergelijkbaar, echter beleggen in beursgenoteerde micro caps biedt liquiditeit, iets wat ontbreekt bij private equity investeringen. De beheerder wil op deze kans inspelen met een fonds dat zich uitsluitend zal richten op dit micro cap segment, het **EV Micro Companies Growth Fund**.

KENMERKEN

Het EV Micro Companies Growth Fund is een aandelenfonds met als belangrijkste kenmerken:

- beleggen in aandelen van beursgenoteerde bedrijven met een kleine marktkapitalisatie;
- met een geografische focus op Nederlandse, Belgische en Duitse ondernemingen;
- die een aantrekkelijk groeipotentieel bieden voor de lange termijn (megatrends); en
- middels een geconcentreerde 'long-only' aandelenportefeuille van maximaal 20 posities.

MEGATRENDS

De beheerder zal bij voorkeur beleggen in ondernemingen die een aantrekkelijk groeipotentieel bieden voor de lange termijn (minimaal 5 jaar) en kijkt hierbij nadrukkelijk naar zogenaamde megatrends. Dit zijn trends die een grote invloed hebben op de maatschappij en zichtbaar zijn in ontwikkelingen op het gebied van technologie, demografie en ecologie. Deze lange termijn trends zijn volgens de beheerder minder gevoelig voor de invloed van de economische cyclus.

De beheerder heeft vier megatrends geselecteerd:

1. **Automatisering:** Digitalisering, Internet of Things, Robotisering, Big Data, 3D printing;
2. **Mobiliteit:** Brandstof-Hybride-Waterstof, Batterijtechnologie, Autonoom rijden, Slimme infrastructuur;
3. **Energietransitie/Klimaat:** Schone energie, Biogas, Offshore wind, CO²-reductie, Duurzame productie en producten; en
4. **Demografie:** Vergrijzing, Gezondheidszorg, Consumptie.

BELEGGINGSDOELSTELLING

De beheerder streeft naar een gemiddeld rendement op de lange termijn (tenminste 5 jaar) van minimaal 10% per jaar, na aftrek van alle op het fonds drukkende kosten. Omdat het fonds in (zeer) kleine beursgenoteerde ondernemingen gaat beleggen, zal de omvang van het fonds in termen van beheerd vermogen beperkt zijn.

* 10 jaar netto rendement van de MSCI Europe ex UK Micro Cap Index (EUR) per 31/8/2020

GECONCENTREERDE PORTEFEUILLE

Het fonds tracht de beleggingsdoelstelling te bereiken door te beleggen in aandelen van kleine, Europese, beursgenoteerde bedrijven met een marktkapitalisatie van minder dan € 500 miljoen, zogenaamde 'micro caps'. Het fonds belegt hierbij uitsluitend in bedrijven die genoteerd zijn aan een gereguleerde markt. De focus zal liggen op ondernemingen uit Nederland, België en Duitsland. De aandelenportefeuille zal maximaal uit 20 posities bestaan.

FUNDAMENTELE ANALYSE

Een beleggingsidee begint met de fundamentele analyse van een bedrijf, waarbij gekeken wordt naar zowel kwalitatieve alsmede kwantitatieve aspecten. Bij kwalitatieve aspecten wordt o.a. gekeken of de activiteiten van de onderneming passen binnen de door de beheerder geselecteerde megatrends en of de onderneming een aantrekkelijk groeipotentieel heeft. De strategie van de onderneming en de kwaliteit van het management zijn daarin een belangrijk onderdeel. Bij kwantitatieve aspecten schat de beheerder de toekomstige financiële ontwikkeling van een onderneming in aan de hand van een kwantitatief model (verlies- en winstrekening, balans en kasstromen). Bij de waardebeoordeling van een onderneming staat de 'Discounted Cash Flow' methodiek centraal. Verder vindt er een risicoanalyse plaats, dit om in te kunnen schatten wat de risico's zijn indien de groeiverwachtingen en/of strategische doelstellingen van de ondernemingen niet volledig waargemaakt worden.

MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD ONDERNEMEN

Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO) maakt deel uit van het beleggingsproces. De Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen vastgesteld door de Verenigde Naties dienen hierbij als leidraad. Aspecten op het gebied van milieu, sociale prestaties en behoorlijk bestuur worden bij de analyse van de beleggingen meegenomen.

ERVAREN TEAM

EVALUATION Capital Management is opgericht in 2006 door Charles Estourgie en Willem de Vlugt. De beheerder beschikt over een ervaren beleggingsteam dat, naast de oprichters, bestaat uit Patrick de Pont en Dirk Verbiesen. Dit team beschikt gezamenlijk over meer dan 80 jaar ervaring in het beleggen in kleine ondernemingen. De dagelijkse werkzaamheden voor dit fonds zullen worden verricht door Dirk Verbiesen, die hierbij wordt ondersteund door het gehele team. Voor risicomanagement en compliance is Henri-Jan Staal verantwoordelijk. Het beleggingsteam zal mee participeren in het fonds.

ONDSCHIEDENDE KENMERKEN:

- focus op beursgenoteerde micro caps;
- focus op megatrends en groei;
- aandacht voor maatschappelijk verantwoord ondernemen;
- geconcentreerde 'long-only' portefeuille;
- posities worden aangehouden voor een langere termijn; en
- focus op Nederlandse, Belgische en Duitse ondernemingen.

FONDSKARAKTERISTIEKEN

<i>Beheerder</i>	EValuation Capital Management B.V.
<i>Naam fonds</i>	EV Micro Companies Growth Fund
<i>Structuur</i>	Open-end fonds voor Gemene Rekening
<i>Minimum participatie</i>	€ 100.000,-
<i>Toetreding</i>	Per kwartaal, opslag 0,25%
<i>Uittreding</i>	Per kwartaal, afslag 0,25% (<3 jaar deelname: afslag 5%)
<i>Beheervergoeding</i>	0,3% per kwartaal
<i>Prestatievergoeding</i>	20% met high watermark en hurdle rate van 6%
<i>Custodian/Bewaarder</i>	Caceis Bank, Netherlands Branch
<i>Accountant</i>	Deloitte Accountants B.V.
<i>Administrateur</i>	Bolder Fund Services (Netherlands) B.V.
<i>ISIN / Bloomberg code</i>	NL0013303167 / EVMICRO NA
<i>Vergunning/toezicht</i>	Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank
<i>Rapportage</i>	Kwartaalberichten en (half)jaarverslagen
<i>Publicatie koers</i>	Op kwartaalbasis op www.evaluationcapital.com

Bent u geïnteresseerd om deel te nemen in het EV Micro Companies Growth Fund?

Via onderstaande gegevens kunt u contact opnemen met de beheerder:

EValuation Capital Management B.V.

Officia 1

De Boelelaan 7

1083 HJ Amsterdam

Telefoon: +31 20 8804193

Email: info@evaluationcapital.com

Het inschrijfformulier en overige informatie is ook te downloaden via de website: www.evaluationcapital.com

EValuation Capital Management B.V. heeft als beheerder een vergunning op grond van de Wet op het financieel toezicht en staat als zodanig onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank N.V. Potentiele beleggers wordt geadviseerd hun beleggings- en fiscaal adviseur te raadplegen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen. Aan de belegging zijn risico's verbonden. De waarde van de effecten kan fluctueren. Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. Verwezen wordt naar het Prospectus van het fonds. Voor dit product is tevens een essentiële beleggersinformatie document opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees hem voordat u het product koopt.