

**Toelichting op de actualisatie van het prospectus van
EV Smaller Companies Fund per 1 september 2021.**

Het huidige Prospectus van het EV Smaller Companies Fund dateert van 15 februari 2017. Zoals te doen gebruikelijk beoordeelt de beheerder periodiek of het prospectus nog aan de huidige wet en regelgeving voldoet. Naar aanleiding van deze evaluatie is het prospectus geactualiseerd. De bewaarder is akkoord gegaan met de wijzigingen en Deloitte heeft het nieuwe prospectus voorzien van een goedkeurend assurance rapport.

Het geactualiseerde prospectus zal in werking treden op 1 september 2021. De aanpassingen leiden niet tot een vermindering van rechten of zekerheden van participanten of tot een wijziging van het beleggingsbeleid van de beheerder. Het geactualiseerde prospectus en toelichting daarop kunt u terugvinden op de website van de beheerder.

De belangrijkste aanpassingen zijn hieronder beschreven.

- Naar aanleiding van kracht worden van de SFDR-verordening op 10 maart 2021 (Verordening 2019/2088, de zogenaamde ESG-informatieverordening) is informatie op Ecologisch, Sociaal en Governance gebied (ESG) toegevoegd. De mogelijke ongunstige effecten van beleggingen op de EU duurzaamheidsfactoren worden op dit moment nog niet in aanmerking genomen bij het nemen van de beleggingsbeslissingen voor het fonds. Wel houdt het fonds rekening met gebeurtenissen of omstandigheden op ESG-gebied wanneer deze een wezenlijk negatief gevolg kunnen hebben op de waardeontwikkeling van onderliggende beleggingen en daardoor ook op de waarde van het fonds.
- Er zijn aanpassingen in het prospectus aangebracht in verband met de overname van de bewaarder (Kas Trust) en custodian (Kas Bank) door Caceis Bank.
- De personele mutaties bij de beheerder en bewaarder zijn verwerkt.
- Diverse adreswijzigingen zijn doorgevoerd.
- Er is een nadere uitleg gegeven van de maatregelen (opschorting inkoop en gedeeltelijke inkoop) die genomen worden in geval er sprake is van een groot aantal uittredingen, om de belangen van de overblijvende participanten te beschermen; dit betreft onder meer de situatie dat meer dan 25% van de participatie ter inkoop worden aangeboden.
- De risico's van het fonds zijn uiteengezet in paragraaf 4 van het prospectus. In het nieuwe prospectus wordt meer uitleg gegeven over de risico's en wordt apart aandacht gegeven aan duurzaamheidsrisico's.
- In verband met de gewijzigde marktomstandigheden (negatieve rente) is de netto rendementsdoelstelling voor de middellange termijn gewijzigd van 10% per jaar na aftrek van kosten naar een gemiddeld netto rendement van 8% per jaar.
- De toe- en uittredingskosten zijn afgeschaft.

- De kosten zijn geactualiseerd. De lopende kosten factor komt lager uit door de toename van het beheerd vermogen.
- Het fonds belegt voornamelijk in ondernemingen met een marktkapitalisatie tussen € 500 miljoen en € 5 miljard; in het vorige prospectus werd gesproken over bovengrens van € 2,5 miljard. De verhoging naar € 5 miljard is het gevolg van de algehele waardestijging van ondernemingen.
- Nadere informatie omtrent gegevensbescherming is toegevoegd.
- Nadere informatie over uitbesteding van bepaalde compliance, internal control en audit activiteiten is toegevoegd.
- Een aantal andere, beperkte tekstuele verbeteringen zijn eveneens doorgevoerd.

Amsterdam, 31 augustus 2021
EValuation Capital Management