



INFORMATIE PRESENTATIE

Antaurus Europe Fund



Antaurus heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en staat als zodanig onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten.

© Copyright 2026 | Antaurus Capital Management

Al 19 jaar lang een bovengemiddeld rendement met een benedengemiddeld risico. Ontdek wat investeren in het Antaurus Europe Fund voor uw vermogen kan betekenen.

Inhoud

1.0 - INTRODUCTIE	4	3.0 - TRACKRECORD	16
1.1 - De Fondsbeheerder	5	3.1 - Cumulatief rendement (na kosten) sinds start in oktober 2006	17
1.2 - Het team	6	3.2 - Outperformance Antaurus vs. Indices	18
1.3 - Het Antaurus Europe Fund (AEF) in het kort	10	3.3 - Hoger rendement gerealiseerd met een fors lager risico	19
2.0 - STRATEGIE	11	4.0 - PARTICIPEREN	20
2.1 - Hedgen van marktrisico door de combinatie van long en short posities	12	4.1 - Kosten & risicoprofiel	21
2.2 - Consistent onderzoeksproces	13	4.2 - Waarom participeren in het AEF?	22
2.3 - Waarom focus op Europese Small en Mid-Caps?	14		
2.4 - Profiteren van een minder transparante en efficiënte markt door diepgaande research	15		

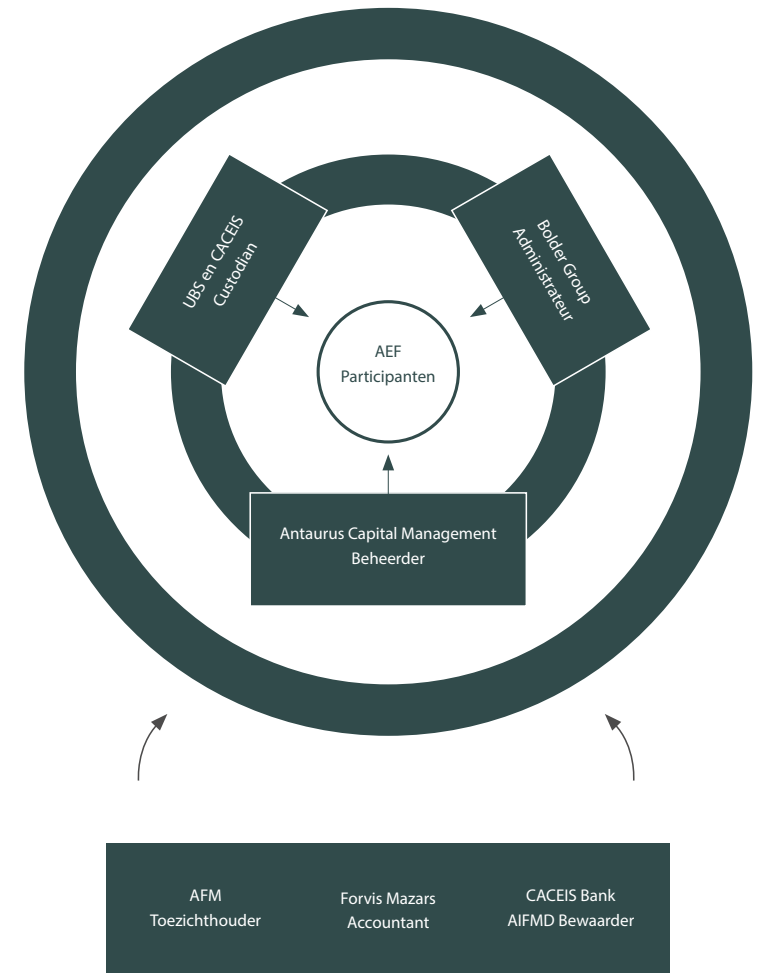
1.0 - Introductie



I.1 - De Fondsbeheerder

ANTAURUS CAPITAL MANAGEMENT B.V.

- ▶ Opgericht in oktober 2006
- ▶ Beheerder van het Antaurus Europe Fund (AEF)
- ▶ AIFMD vergunning en fondsstructuur
 - ▶ Scheiding van taken: beheerder, bewaarder en administrateur
 - ▶ Controle vanuit Mazars (audit) en de AFM
- ▶ Beheerd vermogen ca €380M (gestart met €5M)
- ▶ Ca. 1500 participanten, zowel particuliere als institutionele beleggers



1.2 - Het team

EEN ERVAREN TEAM

- ▶ Best in class team van specialisten met veel ervaring en excellente trackrecord binnen de financiële markten
- ▶ Verregaande kennis van financiële markten
- ▶ Sterk netwerk bij beursgenoteerde bedrijven en aandelenbrokers
- ▶ Werkervaring opgedaan bij ABN Amro, HSBC, Kempen & Co, Nomura, Petercam & Rabobank, Merrill Lynch, Van Lanschot





Etienne Platte

Directeur /
Portfoliomanager



Arjan Sweere

Directeur /
Portfoliomanager



Pieter Zandee

Directeur /
Portfoliomanager



Robbert Manders

Analist



Abanop Jacobs

Analist



Marc Langeveld

Portfolio manager



Jack Zwartveld

Operations Manager



Michelle van Grondelle

Relatie Manager



Andreia Muresan

Directeur Risk & Compliance



Juul Ko

Intern Relatiemanager



Aaron Damiaans

Relatie Manager



Sjef Pieters

Hoofd institutionele relaties



Seffie Treistman

Marketing Manager



Silvia Zonneveld

Raad van Commissarissen
(RVC)



**Wim Schreuder
Goedheijt**

Raad van Commissarissen
(RVC)

1.3 - Het Antaurus Europe Fund (AEF) in het kort

- ▶ Fondsstructuur
 - ▶ Fonds gemene rekening
 - ▶ Fiscaal transparant
- ▶ Fondsvermogen
 - ▶ Ca. €380M (gestart met €5M in oktober 2006)
- ▶ Rendementsdoelstellingen
 - ▶ Gemiddeld 6-9% per jaar na kosten
 - ▶ Onafhankelijk van de richting van de aandelenmarkt
 - ▶ Lage standaard deviatie (volatiliteit) van rendementsontwikkeling
- ▶ Beleggingsstrategie
 - ▶ Actief beheer van long en short posities
 - ▶ Focus op Europese small en mid-cap aandelen
 - ▶ Aandelenselectie op basis van fundamentele bottom-up bedrijfsanalyse
- ▶ Trackrecord
 - ▶ Cumulatief rendement (na kosten): +275% (AEF class A), +331% (AEF class B Institutional)
 - ▶ Gemiddeld jaarrendement (na kosten) sinds start: 7,1% (class A), 7,8% (class B)
 - ▶ Standaard deviatie
 - Afgelopen 5 jaar: AEF 6,4% | AEX 13,4% | EuroStoxx 600 12,0%
 - Sinds start: AEF 10,0% | AEX 16,5% | EuroStoxx 600 14,5%
 - ▶ Correlatie met EuroStoxx 600: 0,6 sinds start

2.0 - Strategie



2.1 - Hedgen van marktrisico door de combinatie van long en short posities

MARKET NEUTRAL / LONG SHORT EQUITY FUNDS



► Positief beursscenario
 In een stijgende markt zullen op termijn de long posities harder stijgen dan de short posities. Het rendement op fondsniveau is positief.

► Negatief beursscenario
 In een dalende markt zullen op termijn de short posities harder dalen dan de long posities. Het rendement op fondsniveau is positief.

2.2 - Consistent onderzoeksproces

DIEPGAANDE KENNIS VAN BEDRIJVEN BINNEN UNIVERSUM

- ▶ Focus op Europese small en mid-caps
- ▶ Beleggingsuniversum bestaat uit ca. 250 bedrijven
- ▶ Ideeën komen voort uit eigen analyse alsmede via aandelenbrokers
- ▶ Fundamentele aanpak: focus op waarde met redelijke groeivoorzichten
- ▶ Toetsingscriteria voor potentiële investering:
 - ▶ Marktpositie
 - ▶ Positie in waardeketen
 - ▶ Toetredingsbarrières
 - ▶ Omzetontwikkeling door cyclus heen
 - ▶ Voorspelbaarheid van winsten
 - ▶ Kasstroom profiel
 - ▶ Strategie voor kapitaal allocatie
 - ▶ Track record management



DISCIPLINE EN CONSISTENTIE

- ▶ Uitsluiten van beleggingen met bovengemiddeld risicoprofiel (bijvoorbeeld grote onzekerheid omtrent winstontwikkeling, lage verhandelbaarheid aandelen, ondermaatse governance)
- ▶ Beperkte downside vanwege focus op waarde en asymmetrisch risicoprofiel van investeringen
- ▶ Discipline m.b.t. aandelenwaarderingen
- ▶ Geduldig opportunisme



SAMENSTELLING PORTEFEUILLE

- ▶ De grootte van posities is een afweging tussen convictie en risico
- ▶ Constant monitoren van de impact van macro-economische factoren op de portefeuille
- ▶ Netto long weging wordt bepaald door macro-economisch model
- ▶ Rendementen worden gedreven door zowel bèta als alpha

2.3 - Waarom focus op Europese Small en Mid-Caps?

- ▶ Groter universum van aandelen
 - ▶ MSCI EU Small-Cap Index: 1056 bedrijven (gem. €1,5b beurswaarde)
 - ▶ MSCI EU Mid-Cap Index: 232 bedrijven (gem. €8,3b beurswaarde)
 - ▶ MSCI EU Large-Cap Index: 197 bedrijven (gem. €38b beurswaarde)

- ▶ EU Small en Mid-caps doen het historisch beter dan Large caps
 - ▶ Size effect: kleinere bedrijven hebben een groter groeipotentieel dan grotere bedrijven
 - ▶ M&A activiteit: kleinere bedrijven worden sneller overgenomen door grotere bedrijven of Private Equity

- ▶ Potentiële short posities omdat kleinere bedrijven vaak kwetsbaarder zijn dan grotere bedrijven
 - ▶ Zwakkere marktposities
 - ▶ Bedrijven opereren gemiddeld met meer leverage (Net Debt/EBITDA) en zijn daardoor gevoeliger voor veranderingen in het renteklimaat

- ▶ Management is benaderbaar voor investeerders zoals Antaurus. Dit kan een kennisvoordeel opleveren

2.4 - Profiteren van een minder transparante en efficiënte markt door diepgaande research

- ▶ Geen sprake van 'EMH' (Efficient Market Hypothesis) bij Europese Small en Mid-Caps. Waarom?
 - ▶ Weinig coverage door sell-side analisten (gem. 2-5 analisten per small en mid-cap bedrijf vs. 20-30 analisten bij large caps)
 - ▶ 'Smart money' (grote hedgefonds en andere actieve professionele beleggers) minder aanwezig door relatief lage liquiditeit

- ▶ In een aandelenmarkt waarin marktparticipanten minder goed geïnformeerd zijn, kunnen beter geïnformeerde en actieve beleggers profiteren van een 'window of opportunity'. Hoe?
 - ▶ Nauw contact met management van bedrijven
 - ▶ Diepgaande research en due diligence door een ervaren analistenteam
 - ▶ Toegang tot data en netwerk van experts

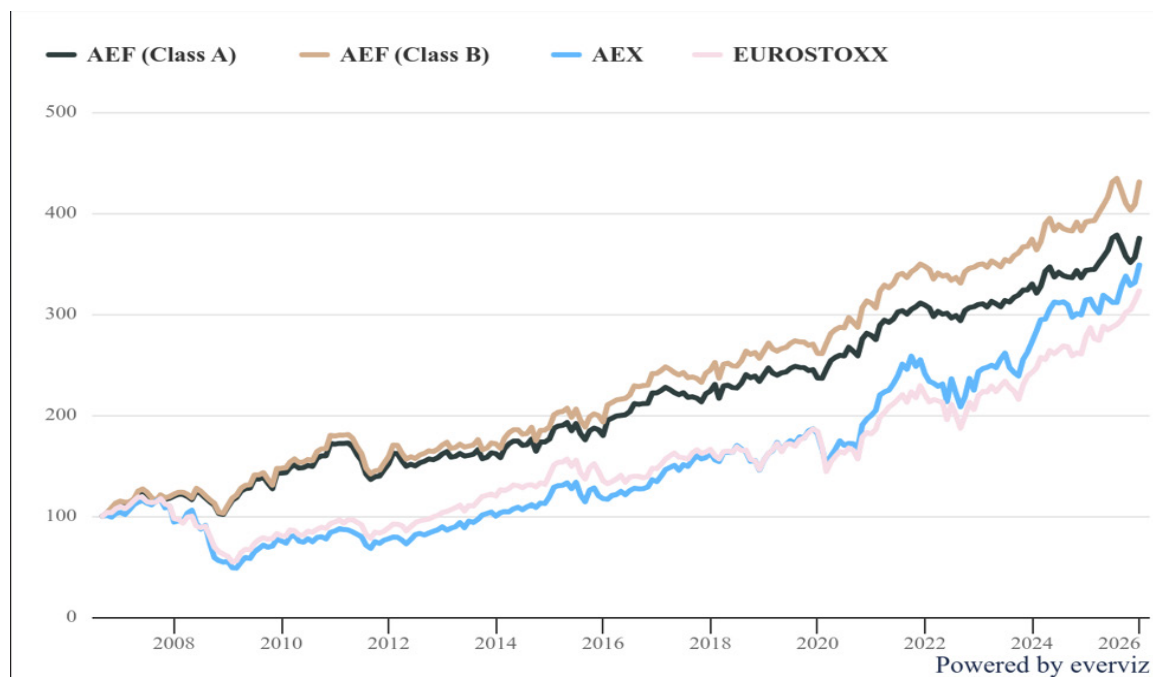
- ▶ Theorie blijkt niet alleen uit ons trackrecord. Maar ook door de relatieve performance van actieve small cap fondsen te vergelijken actieve large cap fondsen. Hieruit blijkt dat actieve Europese small cap fondsen, vergeleken met actieve large cap fondsen, beter in staat zijn om de benchmark te verslaan (zie overzicht rechts).

	1 Y	2 Y	3 Y	5 Y
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	30.12.2016
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021
Europe Small Cap				
Peer Group: Morningstar category: European Small Cap Equity				
Peer Group Median	25.2	18.9	21.3	12.2
Peer Group 25th Percentile	30.7	23.9	25.0	14.7
Peer Group 50th Percentile	25.2	18.9	21.3	12.2
Peer Group 75th Percentile	19.8	14.8	18.5	9.6
Indice: MSCI Europe Small Cap NR	24.5	13.8	19.4	11.2
Delta: Peer Group - Indice				
Peer Group Median	0.7	5.1	1.9	1.0
Peer Group 25th Percentile	6.2	10.1	5.6	3.5
Peer Group 50th Percentile	0.7	5.1	1.9	1.0
Peer Group 75th Percentile	-4.7	1.0	-0.9	-1.6
Europe Large Cap				
Peer Group: Morningstar category: Europe Large Cap				
Peer Group Median	22.1	9.5	14.5	7.5
Peer Group 25th Percentile	24.1	11.3	16.0	8.5
Peer Group 50th Percentile	22.1	9.5	14.5	7.5
Peer Group 75th Percentile	19.1	7.3	11.9	5.9
Indice: MSCI Europe Large Caps NTR	26.0	9.3	14.3	8.0
Delta: Peer Group - Indice				
Peer Group Median	-4.0	0.2	0.2	-0.5
Peer Group 25th Percentile	-1.9	2.0	1.7	0.5
Peer Group 50th Percentile	-4.0	0.2	0.2	-0.5
Peer Group 75th Percentile	-6.9	-2.0	-2.4	-2.1

Morningstar Europe Small Cap Equity universe, funds > EUR 1 mn (129 finds), Morningstar Eurozone Large-Cap Equity, funds > EUR 1 mn (414 funds)

3.0 - Trackrecord

3.1 - Cumulatief rendement (na kosten) sinds start in oktober 2006



Totaal rendement sinds start

AEF (class A)	275%
AEF (class B)	331%
AEX (incl. div.)	249%
EuroStoxx 600 (incl. div.)	223%

Loop geen onnodig risico.

1 2 3 4 5 6 7

Lager risico Hoger risico

Lees het essentiële-informatiedocument.

DIT IS EEN VERPLICHTE MEDEDELING

3.2 - Outperformance Antaurus vs. Indices

JAARRENDEMENT VANAF 1 OKTOBER 2006

Netto vermogenswaarde Antaurus t.o.v AEX TR, Eurostoxx TR, MSCI World

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Cum.	Gem. Jaar
Antaurus Europe Fund A-klasse	+12,1	+4,9	-13,5	+39,9	+20,8	-15,2	+8,2	+3,1	+6,7	+6,9	+19,6	-0,3	+5,6	+5,0	+14,7	+10,7	-1,2	+5,4	+3,7	+6,0	+5,3	+274,9	+7,1
AEX	+2,6	+7,1	-50,5	+41,5	+8,8	-9,2	+13,5	+20,2	+8,2	+6,9	+13,2	+16,1	-7,7	+28,0	+5,1	+30,0	-11,8	+16,6	+14,2	+11,1	+5,3	+248,6	+6,7
STOXX Europe 600	+7,0	+2,7	-43,7	+32,9	+11,9	-8,3	+18,7	+21,2	+7,8	+9,9	+2,2	+11,0	-10,6	+27,5	-1,9	+25,4	-10,3	+16,2	+9,6	+20,6	+3,2	+222,9	+6,3
MSCI World Index	+3,9	-3,1	-39,5	+23,6	+17,5	-4,7	+11,2	+18,8	+17,3	+8,3	+9,4	+5,4	-6,0	+27,7	+4,8	+29,0	-14,4	+17,9	+25,1	+5,4	+1,0	+252,3	+6,7

Bron: Bolder Fund Services, Bloomberg & Antaurus Capital Management. AEX en Eurostoxx zijn inclusief herbelegd dividend, met jaarlijks 0,4% kosten berekend.
Update: 31-01-2026

3.3 - Hoger rendement gerealiseerd met een fors lager risico

Performance	AEF	AEF B
1 month	5,30	5,43
3 months	4,96	5,14
Year to date	5,30	5,43
3 years (annualised)	6,60	7,27
5 years (annualised)	6,10	6,75
Since start (annualised)	7,07	7,85

Risk Analysis	1 month	5 years	Since start
Gross (Long + Short)	138	133	132
Net long (Long - Short)	49	35	40
Beta adjusted net long	18	32	35
Positive months (%)		63	62
Maximum drawdown (%)		-7,1	-20,9
Best monthly return (%)		5,3	11,9
Worst monthly return (%)		-3,0	-8,6
Volatility (%)		6,4	10,0
Sharpe ratio		0,95	0,71

4.0 - Participeren



4.1 - Kosten & risicoprofiel

ANTAURUS EUROPE FUND (CLASS A)

- ▶ Management fee: 1,74% per jaar
- ▶ Performance fee: 20% over high-watermark
- ▶ Minimum instap: €150.000
- ▶ Minimum bijstorten: € 25.000
- ▶ Minimum onttrekken: €10.000
- ▶ Liquiditeit: maandelijks

ANTAURUS EUROPE FUND (CLASS B)

- ▶ Management fee: 1,44% per jaar
- ▶ Performance fee: 15% over high-watermark
- ▶ Minimum instap: €5.000.000
(afwijkend bedrag is bespreekbaar)
- ▶ Minimum bijstorten: €25.000
- ▶ Minimum onttrekken: €10.000
- ▶ Liquiditeit: tweemaal per maand

RISICOPROFIEL: MIDDELGROOT

- ▶ Het antaurus Europe Fund zit in categorie 4 op de risico-indicator van de Autoriteit Financiële Markten (AFM): middelgroot



4.2 - Waarom participeren in het AEF?

SAMENVATTEND

- ▶ 19+ jaar track record
- ▶ Gemiddeld netto rendement 7,1% klasse A en 7,9% klasse B, met een relatief lage risicoblootstelling
- ▶ Consistente alpha generatie
- ▶ Bewezen risicomanagement
- ▶ Nederlandse, transparante fondsstructuur
- ▶ Alternatief op traditionele beleggingsstrategieën
- ▶ Partners en medewerkers participeren privé mee in het fonds
- ▶ 5-star Morningstar rating

HOUDT U OOK REKENING MET..

- ▶ Te risicomijdend investeringsbeleid
- ▶ Geadviseerd beleggingshorizon van minimaal 3 - 5 jaar

Participeren in het Antaurus Europe Fund? Ga naar www.antaurus.nl



Contact

ANTAURUS CAPITAL MANAGEMENT B.V.

James Wattstraat 100
(9e verdieping)
1097 DM Amsterdam

020 – 705 95 30
Info@antaurus.nl
www.antaurus.nl

© Copyright 2026 | Antaurus Capital Management