



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

|                                                                                           |           |                                                                    |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1.0 - INTRODUCTIE</b>                                                                  | <b>4</b>  | <b>3.0 - TRACKRECORD</b>                                           | <b>16</b> |
| 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        |
| <b>2.0 - STRATEGIE</b>                                                                    | <b>11</b> | <b>4.0 - PARTICIPEREN</b>                                          | <b>20</b> |
| 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        |                                                                    |           |

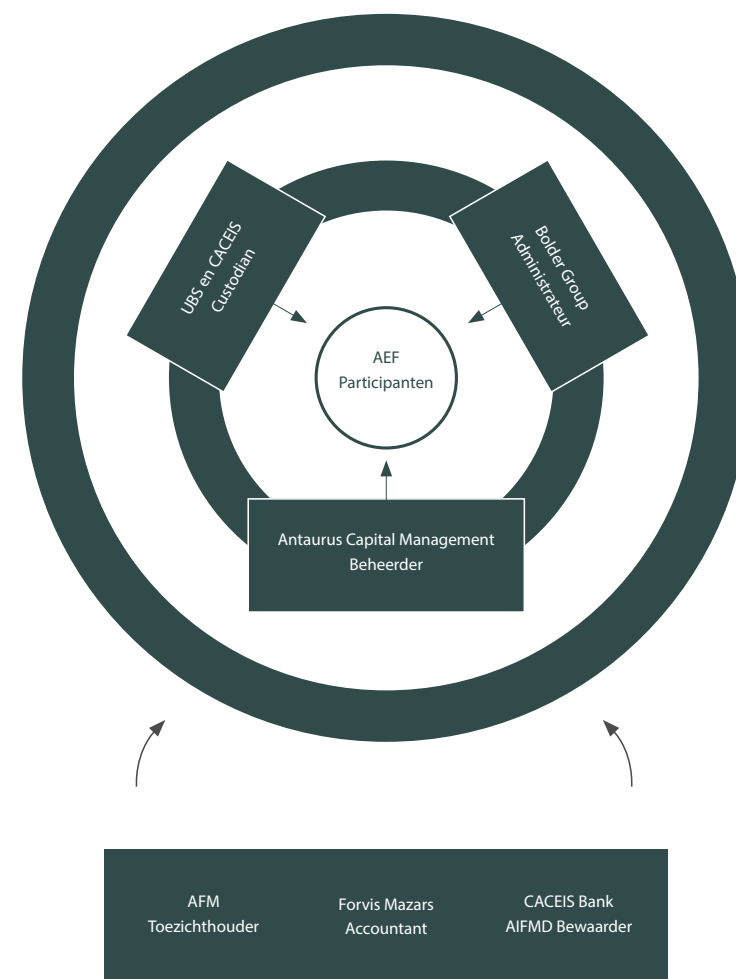
# 1.0 - Introductie



## 1.1 - 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 €394M (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**

Founder



**Arjan Sweere**

Founder en directeur



**Andreia Muresan**

Directeur Risk & Compliance



**Marc Langeveld**

Founder en Senior  
porfoliomanager



**Michael Kembel**

Founder en directeur



**Abanop Jacob**

Junior portfoliomanager



**Robbert Manders**

Portfoliomanager



**Juul Ko**

Intern Relatie Manager



**Jack Zwartveld**

Operations Manager



**Gökhan Erem**

Relatie Manager



**Michelle van  
Grondelle**

Relatie Manager



**Seffie Treistman**

Marketing Manager



**Aaron Damiaans**

Relatie 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 voor gemene rekening
  - ▶ Fiscaal transparant
- ▶ Fondsvermogen
  - ▶ Ca. €400M (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): +282% (AEF class A), +340% (AEF class B Institutional)
  - ▶ Gemiddeld jaarrendement (na kosten) sinds start: 7,0% (class A), 7,7% (class B)
  - ▶ Standaard deviatie
    - Afgelopen 5 jaar: AEF 6,4% | AEX 13,7% | EuroStoxx 600 12,6%
    - Sinds start: AEF 9,9% | AEX 16,4% | EuroStoxx 600 14,5%
  - ▶ Correlatie met EuroStoxx 600: 0,6 sinds start

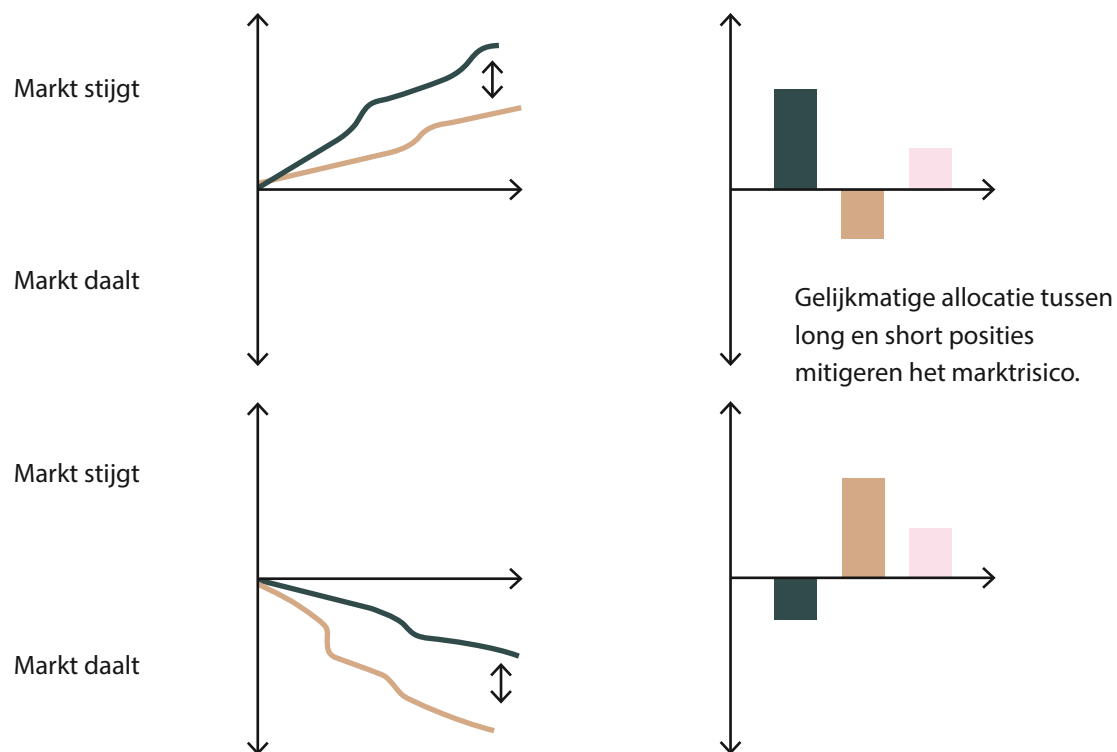
## 2.0 - Strategie



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

### MARKET NEUTRAL / LONG SHORT EQUITY FUNDS

— P&L long posities — P&L short posities — P&L Antaurus



- 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

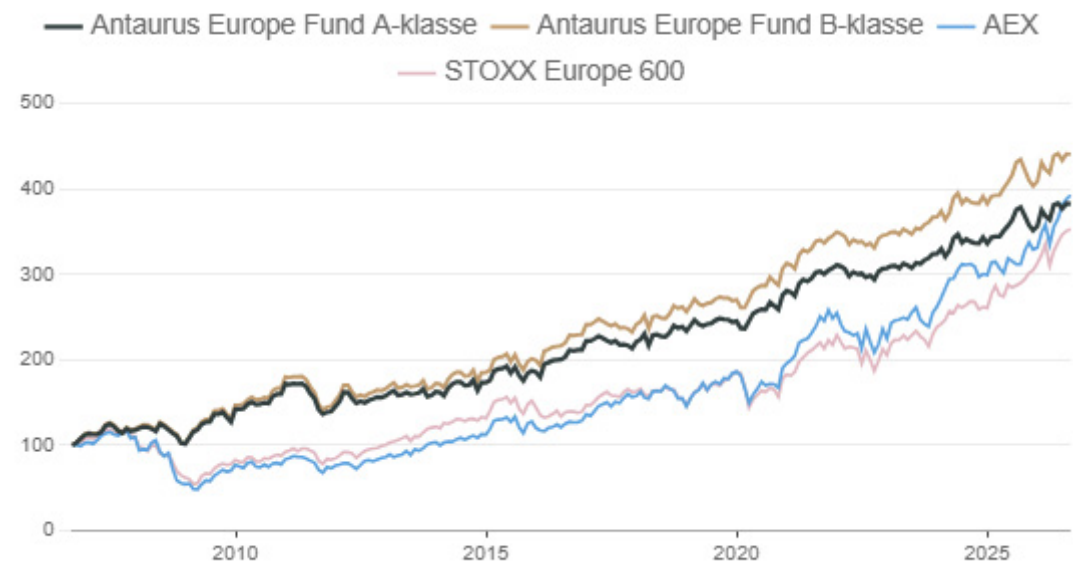
- ▶ Geen sprake van 'EMH' (Efficient Market Hypothesis) bij Europese Small en Mid-Caps. Waarom?
  - ▶ Weinig coverage door sell-side analisten (gem. 2-5 analisten per small en mid-cap bedrijf vs. 20-30 analisten bij large caps)
  - ▶ 'Smart money' (grote hedgefonds en andere actieve professionele beleggers) 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<br>31.12.2020<br>31.12.2021 | 2 Y<br>31.12.2019<br>31.12.2021 | 3 Y<br>31.12.2018<br>31.12.2021 | 5 Y<br>30.12.2016<br>31.12.2021 |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Europe Small Cap</b>                                            |                                 |                                 |                                 |                                 |
| <b>Peer Group: Morningstar category: European Small Cap Equity</b> |                                 |                                 |                                 |                                 |
| 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                             |
| Index: MSCI Europe Small Cap NR                                    | 24.5                            | 13.8                            | 19.4                            | 11.2                            |
| <b>Delta: Peer Group - Index</b>                                   |                                 |                                 |                                 |                                 |
| 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                            |
| <b>Europe Large Cap</b>                                            |                                 |                                 |                                 |                                 |
| <b>Peer Group: Morningstar category: Europe Large Cap</b>          |                                 |                                 |                                 |                                 |
| 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                             |
| Index: MSCI Europe Large Caps NTR                                  | 26.0                            | 9.3                             | 14.3                            | 8.0                             |
| <b>Delta: Peer Group - Index</b>                                   |                                 |                                 |                                 |                                 |
| 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)              | 282% |
| AEF (class B)              | 340% |
| AEX (incl. div.)           | 292% |
| EuroStoxx 600 (incl. div.) | 252% |

Loop geen onnodig risico.

1234567

Lager risicoHoger 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

Netto vermogenswaarde Antaurus Europe Fund A-klasse 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  | +7,3  | +282,1 | +7,0      |
| 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 | +16,7 | +14,1 | +10,7 | +18,5 | +292,4 | +7,1      |
| STOXX Europe 600              | +7,0  | +2,7 | -43,5 | +32,8 | +11,9 | -8,3  | +18,7 | +21,1 | +7,7  | +9,9 | +2,1  | +11,0 | -10,5 | +27,4 | -1,9  | +25,3 | -10,3 | +16,1 | +9,1  | +20,1 | +12,6 | +252,3 | +6,6      |
| 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  | +13,3 | +295,0 | +7,1      |

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

Update: 31-08-2026.

### 3.3 - Hoger rendement gerealiseerd met een fors lager risico

| Performance              | AEF         | AEF B       |
|--------------------------|-------------|-------------|
| 1 month                  | -0,13       | -0,12       |
| 3 months                 | -0,20       | -0,16       |
| Year to date             | 7,33        | 7,75        |
| 3 years (annualised)     | 7,01        | 7,73        |
| 5 years (annualised)     | 4,73        | 5,29        |
| Since start (annualised) | <b>6,96</b> | <b>7,73</b> |

| Risk Analysis            | 1 month | 5 years | Since start |
|--------------------------|---------|---------|-------------|
| Gross (Long + Short)     | 127     | 133     | 132         |
| Net long (Long - Short)  | 51      | 35      | 40          |
| Beta adjusted net long   | 33      | 31      | 35          |
| Positive months (%)      |         | 61      | 62          |
| Maximum drawdown (%)     |         | -7,1    | -20,9       |
| Best monthly return (%)  |         | 5,3     | 11,9        |
| Worst monthly return (%) |         | -3,0    | -8,6        |
| Volatility (%)           |         | 6,4     | 9,9         |
| Sharpe ratio             |         | 0,73    | 0,70        |

## 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 6,9% klasse A en 7,7% 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

### 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](http://www.antaurus.nl)



# Contact

ANTAURUS CAPITAL MANAGEMENT B.V.

James Wattstraat 100  
(9e verdieping)  
1097 DM Amsterdam

020 – 705 95 30  
[Info@antaurus.nl](mailto:Info@antaurus.nl)  
[www.antaurus.nl](http://www.antaurus.nl)

© Copyright 2026 | Antaurus Capital Management