

Informatiememorandum Euronext Exit Targets (E.E.T.) Portefeuille



Inhoud

1.	Algemene informatie	3
2.	Investeringsbeleid.....	4
2.1	Algemeen.....	4
2.2	Beleggingsuniversum	4
2.3	Beleggingsrichtlijnen en -restricties	4
2.4	Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (ESG-beleid)	4
2.5	Stembeleid	4
3.	Doelgroep en risicofactoren	5
3.1	Algemeen.....	5
3.2	Marktrisico	5
3.3	Concentratierisico	5
3.4	Liquiditeitsrisico	6
3.5	Risico van wijziging van belastingheffing.....	6
3.6	Inflatierisico.....	6
4.	Overige onderwerpen.....	7
4.1	Rapportage en inzagefaciliteit	7
4.2	Depotbank, orderuitvoeringsregeling en transactierapportage	7
4.3	Beheervergoeding, kosten derden en indicatie totale kosten	7
4.4	Disclaimer.....	8

1. Algemene informatie

Deze modelportefeuille wordt aangeboden aan potentieel geïnteresseerde beleggers door Noesis B.V. Sinds juni 2019 is Noesis B.V. (een 100% dochter van Noesis Capital Management in de Verenigde Staten) actief in Nederland.

Noesis heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) voor het verlenen van vermogensbeheer- en beleggingsadviesdiensten en staat onder toezicht van zowel de AFM als De Nederlandsche Bank. Noesis is aangesloten bij het onafhankelijke Klachteninstituut Financiële dienstverlening (KiFid, bindend) en het Dutch Securities Institute (DSI).

Manager: de modelportefeuille wordt samengesteld op basis van de adviezen van de heer W.F. (Willem) Burgers. Het CV van Willem Burgers voorziet in een ruime ervaring op het gebied van Nederlandse aandelenbeleggingen over een periode van meer dan veertig jaar.

Depotbank: de administratie van de modelportefeuille, alsmede het uitvoeren van transacties en het bewaren van de onderliggende aandelen, wordt ondergebracht bij Saxo Bank (handelsnaam van BinckBank N.V.), Interactive Brokers of een andere geselecteerde depotbank.

Deelname: de minimale omvang om deel te nemen in de portefeuille bedraagt € 250.000

Cliëntclassificatie: in verband met de Wet op het financieel toezicht wordt iedere cliënt die deelneemt aangemerkt als niet-professionele belegger.

Adresgegevens Noesis:

Noesis B.V.
Stroombaan 10 C.2.11
1181 VX Amstelveen

Telefoon 088 800 0100
Website www.noesis-capital.nl
E-mail info@noesis-capital.nl



2. Investeringsbeleid

2.1 Algemeen

De modelportefeuille bestaat uit op Euronext Amsterdam genoteerde aandelen. Op basis van een bottom-up investeringsproces wordt deze samengesteld met ruime aandacht voor small- en midkapbedrijven. Echter, ook largecaps kunnen deel uitmaken van de geselecteerde ondernemingen. Er wordt geen benchmark gehanteerd om de performance van de portefeuille te meten. Er wordt gestreefd naar een gemiddeld jaarlijks totaal rendement na kosten van tenminste 10% door de cyclus heen. De ontvangen dividenden worden herbelegd in de bestaande deelnemingen. De portefeuillemanager weegt de gangbare ESG- (milieu-, sociale- en bestuurlijke) maatstaven van fatsoenlijk maatschappelijk gedrag mee bij de selectie van de deelnemingen.

2.2 Beleggingsuniversum

De portefeuille wordt samengesteld uit een beleggingsuniversum van 45 aan de beurs van Euronext genoteerde ondernemingen. Dit aantal kan in de loop van de tijd wijzigen. De verbindende factor van deze groep bestaat uit een veronderstelde onderwaardering van de beurswaarde van deze aandelen in vergelijking met de verwachte exit-waarde bij verkoop van (een deel van) de onderneming. In de portefeuille worden beperkte liquiditeiten aangehouden.

2.3 Beleggingsrichtlijnen en -restricties

De portefeuille bestaat uit maximaal 15 deelnemingen. De grootste positie mag ten hoogste 15% van de omvang van de portefeuille uitmaken; de kleinste positie dient ten minste een weging van 3% van de omvang van de portefeuille te bedragen. Er wordt geen gebruik gemaakt van effectenkrediet (geen leverage) en er worden evenmin aandelen uit de portefeuille uitgeleend ter verhoging van het te realiseren rendement. Bij de samenstelling van de portefeuille wordt rekening gehouden met de verhandelbaarheid van de deelnemingen. Tenminste tweederde van de portefeuille (10 van 15 posities) dient te zijn belegd in redelijk tot goed verhandelbare deelnemingen. Het is toegestaan om te beleggen in afgeleide beleggingsinstrumenten zoals converteerbare obligaties, warrants en verhandelbare opties.

2.4 Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (ESG-beleid)

Vanuit zijn maatschappelijke verantwoordelijkheid belegt de manager niet in ondernemingen die stelselmatig overtredingen begaan op het gebied van mensenrechten, arbeidsvoorwaarden, milieu en anticorruptie. Voor het duurzaamheidsbeleid van Noesis wordt verder verwezen naar de website.

2.5 Stembeleid

De manager voert een actief beleggingsbeleid. In deze hoedanigheid wordt zo veel als mogelijk de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering ('Algemene Vergadering van Aandeelhouders') bezocht en gebruik gemaakt van het stemrecht.

3. Doelgroep en risicofactoren

3.1 Algemeen

De portefeuille kan geschikt zijn voor diegenen die:

- Exposure wensen naar een belegging in op Euronext Amsterdam genoteerde ondernemingen;
- Een positief rendement op middellange termijn op hun belegging(en) nastreven;
- De mogelijkheid van een aanzienlijk verlies op hun belegging kunnen dragen;
- De risico's en mogelijke rendementen van een aandelenbelegging onderkennen;
- Exposure wensen naar een geconcentreerde portefeuille;
- Een beperkte liquiditeit van een belegging onderkennen.

De waarde van de portefeuille wordt beïnvloed door fluctuaties op de financiële markten en kan derhalve forse waardeinstijgingen en -dalingen vertonen. Resultaten door de portefeuillemanager in het verleden behaald, zijn geen garantie voor de toekomst. De belegging in de portefeuille zou kunnen stijgen in waarde, maar evengoed slechts beperkte of geen inkomsten kunnen genereren. In het scenario van een sterke verslechtering van het marktsentiment of het plotseling teloorgaan van het verdienmodel van één of meer deelnemingen, kunnen beleggers een deel of, in het uiterste geval, de gehele belegging qua waarde verliezen.

Een adequaat risicobeheer van de portefeuille is de voornaamste taak van de portefeuillemanager. Bij de beoordeling van de risico's wordt onderscheid gemaakt tussen:

3.2 Marktrisico

De beleggingen in de portefeuille zijn onderhevig aan de gangbare marktbevingen en de risico's die inherent zijn aan het beleggen in financiële instrumenten. De waarde van de deelnemingen in de portefeuille kan fluctueren en kan dalen of stijgen afhankelijk van een veelheid aan factoren, zoals verwachtingen ten aanzien van de economische groei, inflatie en de waarderingen op financiële markten. Daarnaast kan de waarde van de deelnemingen in de portefeuille worden beïnvloed door de marktreactie op politieke of monetaire ontwikkelingen. Extreme gebeurtenissen, zoals een pandemie, natuurrampen, oorlog of een terroristische aanslag, kunnen een nadelige invloed hebben op de lokale- en/of wereldmarkt en de waarde van de portefeuille dienovereenkomstig onder druk zetten. Het marktrisico varieert per assetcategorie, maar kan worden beheerst door de selectie van de beleggingen te beperken tot een bepaalde markt of sector. Een ultiem marktrisico is bijvoorbeeld de nationalisatie van bedrijven. Specifieke vormen van marktrisico zijn onder andere het aandelenmarktrisico, waaronder de risico's van minder goed verhandelbare small- en midcaps, het IPO-risico ('Initial Public Offering'), het landenrisico, alsmede duurzaamheidsrisico's.

3.3 Concentratierisico

De samenstelling van de portefeuille is vastgesteld op 15 posities. Deze concentratie op een relatief beperkt aantal beleggingen kan leiden tot grotere waardefluctuaties dan bij een breder gespreide beleggingsportefeuille en derhalve mogelijk leiden tot een groter dan gemiddeld waardeverlies.

3.4 Liquiditeitsrisico

De portefeuille is belegd in beursgenoteerde aandelen van ondernemingen die een wisselende liquiditeit kennen. Zogenaamde largcaps hebben doorgaans een ruim voldoende liquiditeit. Daarentegen is de verhandelbaarheid van small- en midcaps niet altijd optimaal en kan het langer duren voordat de gewenste beleggingsopbrengst kan worden gerealiseerd, dan wel dat de gerealiseerde beleggingsopbrengst lager is dan waarop eerder werd ingezet. Ter beheersing van het liquiditeitsrisico dient ten minste tweederde van de portefeuille (10 van 15 posities) te zijn belegd in redelijk tot goed verhandelbare deelnemingen.

3.5 Risico van wijziging van belastingheffing

De belastingheffing in de verschillende landen waarin de deelnemingen in de portefeuille actief zijn, kan wijzigen ten opzichte van de situatie op het moment van aankoop van deze deelnemingen. Hierdoor kunnen de resultaten van deze deelnemingen naar rato positief of negatief worden beïnvloed.

3.6 Inflatierisico

De beleggingsresultaten van de portefeuille kunnen door inflatie in reële termen lager uitkomen dan het nominale resultaat doet vermoeden.



4. Overige onderwerpen

4.1 Rapportage en inzagefaciliteit

Kwartaalrapportage

Op kwartaalbasis ontvangt iedere cliënt een overzicht van de beleggingsportefeuille. Dit overzicht geeft een inzicht in de samenstelling van de portefeuille en het behaalde rendement (gerealiseerd en ongerealiseerd), de verrichte transacties en de kosten. De invloed van de werkelijke kosten op het rendement zal inzichtelijk worden gemaakt door middel van een illustratie.

De vermogensrapportage wordt per e-mail toegezonden. De beleggingsportefeuille kan desgewenst ook worden ingezien via een inzagefaciliteit op de website van Noesis. Daarnaast ontvangt iedere cliënt een (elektronische) nota van mutaties en transacties die hebben plaatsgevonden, waarop alle relevante gegevens zijn vastgelegd.

Rapportage tussentijdse waardedaling portefeuille

Noesis zal iedere cliënt tussentijds per e-mail informeren, indien de totale waarde de beleggingsportefeuille met 10% of meer is gedaald vergeleken met de waarde van de portefeuille in de laatst toegezonden vermogensrapportage. Noesis zal een cliënt niet apart informeren over koersdalingen van 10% of meer van individuele financiële instrumenten in de portefeuille.

4.2 Depotbank, orderuitvoeringsregeling en transactierapportage

De geld- en effectenrekening van de cliënten wordt aangehouden bij Saxo Bank, Interactive Brokers of een andere geselecteerde depotbank.

De orders in beursgenoteerde financiële instrumenten worden doorgegeven aan de depotbank die deze orders namens Noesis uitvoert. Voor de wijze waarop deze orders worden uitgevoerd, wordt verwezen naar het orderuitvoeringsbeleid van de bank dat op haar website is gepubliceerd. Het orderuitvoeringsbeleid wordt periodiek geëvalueerd en wordt eveneens door de bank op haar website gepubliceerd.

Mede ter voorkoming van marktmanipulatie en handel met voorwetenschap meldt de bank namens Noesis alle uitgevoerde transacties aan de AFM. In dit verband is Noesis verplicht de identiteitsgegevens van de cliënten aan de AFM te verstrekken.

4.3 Beheervergoeding, kosten derden en indicatie totale kosten

Beheervergoeding

Voor haar dienstverlening brengt Noesis een beheervergoeding in rekening van 1% per jaar over het beheerde vermogen. De beheervergoeding, vermeerderd met BTW zal per kwartaal achteraf in rekening worden gebracht over de totale waarde van de beleggingsportefeuille per ultimo van de daaraan voorafgaande periode, liquiditeiten inbegrepen.

Kosten depotbank

De bank brengt voor haar dienstverlening rechtstreeks kosten bij de cliënt in rekening. De tarieven zijn weergegeven in het tarievenoverzicht van de bank dat separaat aan iedere cliënt wordt verstrekt. Dit betreffen met name transactiekosten en een servicefee.

Indicatie totale kosten van beheer

Een indicatie van de verwachte totale kosten als percentage van het beheerde vermogen en in geldbedragen is opgenomen in een aparte bijlage.

De invloed van de totale (directe en indirecte) kosten op het verwachte rendement is door middel van een illustratie weergegeven.

4.4 Disclaimer

De waarde van een belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garanties voor de toekomst. Wie geld belegt neemt een financieel risico. Rendementen kunnen hoger, maar ook lager uitvallen en zullen meer schommelen naarmate de beleggingsvorm risicovoller is. Voor uitgebreidere informatie over de risico's wordt verwezen naar het boekwerk 'Voorwaarden en Overeenkomsten Noesis B.V.'.

De maximale omvang van de portefeuilles voor de cliënten bedraagt € 25 miljoen. Zodra deze omvang is bereikt zal worden overwogen de portefeuille-status om te zetten naar die van een fonds voor gemene rekening.