

Waarden

Intrinsieke waarde per participatie:	€ 22.870,97
Dividend over 2022/2023:	€ 150,00
Intrinsieke waarde fonds (in mln):	€ 228,8
Aantal uitstaande participaties:	10.004

Rendementen (kalenderjaar)*

2024 YTD:	21,9%
2023:	31,9%
2022:	-30,0%
2021:	26,9%
2020:	19,3%

*Inclusief herbelegd dividend

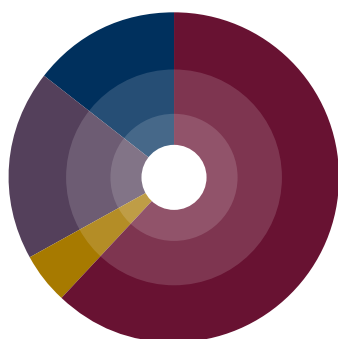
Rendement (inclusief herbelegd dividend)



Algemene informatie

Beleggingsstijl:	Fundamentele analyse gecombineerd met ondernemend aandeelhouderschap
Start fonds:	30-09-2016
Waardering:	Eenmaal per week, op de laatste handelsdag
Verhandelbaarheid:	Gerlin is een zogenaamde closed-end beleggingsinstelling. De verkoop van participaties Gerlin is derhalve afhankelijk van het beschikbaar zijn van een koper.
Kosten primaire uitgifte:	0,8% - 1,0%, afhankelijk van omvang transactie (waarvan 0,5% ten gunste van het fonds)
Kosten secundaire handel:	0,3% - 0,5%, afhankelijk van omvang transactie
Management fee:	1,0% per jaar
Performance fee:	Wij nemen 12,5% over de gerealiseerde winst boven de kostprijs van een investering, verminderd met het ontvangen dividend. Bovenstaand percentage wordt vermeerderd met een samengestelde jaarlijkse hurdle van 5% plus de managementvergoeding.
Lopende kosten factor per 30/09/2023:	Exclusief winstparticipatie 0,92% Inclusief winstparticipatie 1,40%
Dividend:	Alle contant ontvangen dividenden worden, na aftrek van kosten, eens per jaar uitgekeerd. Gerlin streeft ernaar het jaarlijks dividend minimaal gelijk te houden.
Laatste dividend:	€ 150 per aandeel per 24 januari 2024
Management:	Teslin Capital Management BV
Rapportage:	Kwartaal-, halfjaarbericht en jaarverslag (www.teslin.nl)
Administrateur/ bewaarbank/ bewaarder:	BNP Paribas SA, Netherlands branch
Accountant:	KPMG Accountants NV
ISIN-Code:	NL0012650493
LEI-Code:	8945008C2YCJEC3S6S68

Sectorverdeling



Technologie	62,0%
Consument	5,1%
Software	18,5%
Industrie	14,4%

Profiel

Gerlin houdt deelnemingen in kleine, aan de Duitse beurs genoteerde ondernemingen met een beurswaarde tot € 1 miljard op het eerste moment van investeren. Het gaat om ambitieuze, waardecreërende bedrijven met goede toekomstperspectieven die veelal een aantrekkelijk dividend uitkeren.

Beleggingen

Onderneming	Activiteit
Dr Höhle AG	UV-technologie en kleefstoffen
Elmos Semiconductor SE	Halfgeleiders voor auto's
EQS Group AG	IR & Compliance software
IVU Traffic Technologies AG	Software openbaar vervoer
Leifheit AG	Consumentenproducten
NFON AG	Software
SÜSS MicroTec SE	Halfgeleidermachines
technotrans SE	Temperatuurmanagement
Wash Tec AG	Autowasstraten



Woudenbergseweg 11, 3953 ME Maarsbergen
Postbus 60, 3950 AB Maarn
T +31 (0)343 - 55 44 49
info@teslin.nl | www.teslin.nl