

## Waarden

Intrinsieke waarde per participatie:	€ 20.088,25
Dividend over 2023/2024:	€ 150,00
Intrinsieke waarde fonds (in mln):	€ 201,0
Aantal uitstaande participaties:	10.004

## Rendementen (kalenderjaar)\*

2024 YTD:	7,1%
2023:	31,9%
2022:	-30,0%
2021:	26,9%
2020:	19,3%

\*Inclusief herbelegd dividend

## Rendement (inclusief herbelegd dividend)



## 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.

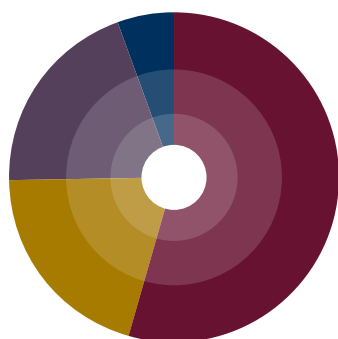
## Beleggingen

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

## Algemene informatie

<b>Beleggingsstijl:</b>	Fundamentele analyse gecombineerd met ondernemend aandeelhouderschap
<b>Start fonds:</b>	30-09-2016
<b>Waardering:</b>	Eenmaal per week, op de laatste handelsdag
<b>Verhandelbaarheid:</b>	Gerlin is een zogenaamde closed-end beleggingsinstelling. De verkoop van participaties Gerlin is derhalve afhankelijk van het beschikbaar zijn van een koper.
<b>Kosten primaire uitgifte:</b>	0,8% - 1,0%, afhankelijk van omvang transactie (waarvan 0,5% ten gunste van het fonds)
<b>Kosten secundaire handel:</b>	0,3% - 0,5%, afhankelijk van omvang transactie
<b>Management fee:</b>	1,0% per jaar
<b>Performance fee:</b>	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.
<b>Lopende kosten factor per 30/09/2024:</b>	Exclusief winstparticipatie 1,22% Inclusief winstparticipatie 3,99%
<b>Dividend:</b>	Alle contant ontvangen dividenden worden, na aftrek van kosten, eens per jaar uitgekeerd. Gerlin streeft ernaar het jaarlijks dividend minimaal gelijk te houden.
<b>Laatste dividend:</b>	€ 150 per aandeel per 24 januari 2024
<b>Management:</b>	Teslin Capital Management BV
<b>Rapportage:</b>	Kwartaal-, halfjaarbericht en jaarverslag (www.teslin.nl)
<b>Administrateur/ bewaarbank/ bewaarder:</b>	BNP Paribas SA, Netherlands branch
<b>Accountant:</b>	KPMG Accountants NV
<b>ISIN-Code:</b>	NL0012650493
<b>LEI-Code:</b>	8945008C2YCJEC3S6S68

## Sectorverdeling



Technologie	54,7%
Software	20,2%
Industrie	19,6%
Consument	5,5%



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