

# **Prospectus**

## **Juno Continuation Fund**

## **ALGEMENE GEGEVENS**

|                        |   |                                                                                                      |
|------------------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kantooradres Fonds     | : | Lange Voorhout 16<br>2514 EE Den Haag                                                                |
| Beheerder              | : | Juno Investment Partners B.V.<br>Lange Voorhout 16<br>2514 EE Den Haag                               |
| Depository             | : | State Street Bank International GmbH<br>(Amsterdam Branch)<br>Herikerbergweg 29<br>1101 CN Amsterdam |
| Juridisch Eigenaar     | : | Stichting Juridisch Eigenaar Juno<br>Continuation Fund<br>Churchillplein 5e<br>2517 JW Den Haag      |
| Fondsadministrateur    | : | State Street Bank & Trust Company<br>Herikerbergweg 29<br>1101 CN Amsterdam                          |
| Registeradministrateur | : | Bolder Fund Services (Netherlands) B.V.<br>Smallepad 30F<br>3811 MG Amersfoort                       |
| Custodian              | : | State Street Bank & Trust Company<br>Herikerbergweg 29<br>1101 CN Amsterdam                          |
| Accountant             | : | Ernst & Young Accountants LLP<br>Wassenaarseweg 80<br>2596 CZ Den Haag                               |

## INHOUDSOPGAVE

|                                                               |        |
|---------------------------------------------------------------|--------|
| ALGEMENE GEGEVENS .....                                       | - 2 -  |
| INHOUDSOPGAVE .....                                           | - 3 -  |
| DEFINITIES .....                                              | - 4 -  |
| BELANGRIJKE INFORMATIE .....                                  | - 6 -  |
| PROFIEL BELEGGER.....                                         | - 7 -  |
| <br>                                                          |        |
| 1   STRUCTUUR, ALGEMENE INFORMATIE.....                       | - 8 -  |
| 2   BELEGGINGSBELEID.....                                     | - 10 - |
| 3   RISICOFACTOREN .....                                      | - 15 - |
| 4   DE BEHEERDER .....                                        | - 18 - |
| 5   DE DEPOSITARY, DE JURIDISCH EIGENAAR EN DE CUSTODIAN..... | - 21 - |
| 6   DE FONDSADMINISTRATEUR EN REGISTERADMINISTRATEUR.....     | - 24 - |
| 7   PARTICIPANTEN, REGISTER, VERGADERINGEN .....              | - 25 - |
| 8   VASTSTELLING NETTO VERMOGENSWAARDE.....                   | - 26 - |
| 9   UITGIFTE VAN PARTICIPATIES .....                          | - 28 - |
| 10  INKOOP VAN PARTICIPATIES .....                            | - 30 - |
| 11  VERGOEDINGEN EN KOSTEN .....                              | - 32 - |
| 12  FISCALE ASPECTEN .....                                    | - 36 - |
| 13  DIVIDENDBELEID .....                                      | - 37 - |
| 14  DUUR VAN HET FONDS, BEEINDIGING EN VEREFFENING .....      | - 37 - |
| 15  VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING .....            | - 38 - |
| 16  WET OP HET FINANCIËEL TOEZICHT .....                      | - 39 - |
| 17  OVERIGE ONDERWERPEN .....                                 | - 39 - |
| 18  VERKLARING VAN DE BEHEERDER.....                          | - 41 - |
| <br>                                                          |        |
| Bijlage 1 .....                                               | - 42 - |
| Bijlage 2 .....                                               | - 50 - |

## DEFINITIES

In dit prospectus hebben de hieronder dikgedrukte woorden de volgende invulling:

|                                           |   |                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>AFM</b>                                | : | Stichting Autoriteit Financiële Markten                                                                                                                                                                                 |
| <b>AIFMD</b>                              | : | Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 ( <i>“Alternative Investment Fund Managers Directive”</i> ), zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangepast of vervangen                       |
| <b>Beheerder</b>                          | : | Juno Investment Partners B.V.                                                                                                                                                                                           |
| <b>Besluit Gedragstoezicht</b>            | : | het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangepast of vervangen)                                                                                                    |
| <b>Custodian</b>                          | : | State Street Bank & Trust Company                                                                                                                                                                                       |
| <b>Depository</b>                         | : | State Street Bank International GmbH (Amsterdam Branch)                                                                                                                                                                 |
| <b>Europese Unie (“EU”)<br/>Taxonomie</b> | : | Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 |
| <b>Fonds</b>                              | : | Juno Continuation Fund                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Fondsadministrateur</b>                | : | State Street Bank & Trust Company                                                                                                                                                                                       |
| <b>Fondsvoorwaarden</b>                   | : | de in bijlage 1 opgenomen voorwaarden die van toepassing zijn op de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en elk van de Participanten, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangepast of vervangen                             |
| <b>Juridisch Eigenaar</b>                 | : | Stichting Juridisch Eigenaar Juno Continuation Fund                                                                                                                                                                     |
| <b>Netto<br/>Vermogenswaarde</b>          | : | de intrinsieke waarde van het Fonds of van een Participatie, berekend zoals voorzien in dit Prospectus                                                                                                                  |
| <b>Participant</b>                        | : | de houder van één of meer Participaties in het Fonds                                                                                                                                                                    |
| <b>Participatie</b>                       | : | een recht van deelneming in het vermogen van het Fonds                                                                                                                                                                  |
| <b>Prospectus</b>                         | : | dit prospectus inclusief alle bijlagen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangepast                                                                                                                                  |
| <b>Registeradministrateur</b>             | : | Bolder Fund Services (Netherlands) B.V.                                                                                                                                                                                 |
| <b>SFDR</b>                               | : | Sustainable Finance Disclosure Regulation; EU regelgeving inzake de openbaarmaking van duurzame financiering, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangepast                                                            |

|                               |   |                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Transactiedag</b>          | : | een dag waarop uitgifte of inkoop van Participaties plaats kan vinden, zijnde: (i) iedere eerste Werkdag van de kalendermaand; (ii) een door de Beheerder vastgestelde andere dag     |
| <b>Uitwerkingsverordening</b> | : | Gedelegeerde Verordening (EU) no 231/2013 van de Europese Commissie van 19 december 2012 ter uitwerking van de AIFMD, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangepast of vervangen       |
| <b>Waarderingsdag</b>         | : | de laatste Werkdag voorafgaande aan een Transactiedag                                                                                                                                 |
| <b>Website</b>                | : | de door de Beheerder onderhouden website:<br><a href="http://www.juno-invest.com">www.juno-invest.com</a>                                                                             |
| <b>Werkdag</b>                | : | een dag waarop NYSE Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van transacties in financiële instrumenten en die geen nationale feestdag is |
| <b>Wft</b>                    | : | de Wet op het financieel toezicht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangepast of vervangen)                                                                                         |

## **BELANGRIJKE INFORMATIE**

### **Waarschuwing**

Potentiële beleggers in het Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan het beleggen in het Fonds financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goede nota te nemen van de volledige inhoud van het Prospectus (inclusief de daarvan deel uitmakende Fondsvoorwaarden) en zo nodig onafhankelijk advies in te winnen om zich een goed oordeel te kunnen vormen over die risico's. De waarde van een Participatie in het Fonds kan fluctueren. Het is mogelijk dat Participanten minder terugkrijgen dan hun inleg. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

### **Verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit Prospectus**

De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de in dit Prospectus opgenomen gegevens. Die gegevens zijn, voor zover dat de Beheerder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid. Er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen. De verstrekking en verspreiding van dit Prospectus houden niet in dat alle hierin vermelde informatie op dat moment nog juist is. Gegevens die van wezenlijk belang zijn zullen regelmatig op de Website worden geactualiseerd.

### **Eventueel door derden over het Fonds verstrekte informatie**

De Beheerder is niet verantwoordelijk voor de juistheid van door derden over het Fonds verstrekte informatie.

### **Beperkingen ten aanzien van de verspreiding van dit Prospectus in andere landen**

De afgifte en verspreiding van het Prospectus buiten Nederland kan onderworpen zijn aan aldaar geldende (wettelijke) beperkingen. Dat geldt ook voor het aanbieden of verkopen van Participaties in het Fonds. De Beheerder verzoekt personen die in het bezit komen van het Prospectus zich op de hoogte te stellen van het eventueel bestaan van dergelijke beperkingen en zich daaraan te houden. Het Prospectus is geen aanbod van enig effect of uitnodiging tot het doen van een aanbod aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. De Beheerder is niet aansprakelijk voor welke schending dan ook van enige toepasselijke beperking door wie dan ook, ongeacht of deze persoon een potentiële koper van Participaties is of niet.

### **Toepasselijk recht**

Op het Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

## **PROFIEL BELEGGER**

Een belegging in het Fonds is vooral geschikt voor beleggers:

- die ervaring hebben met beleggen;
- die bereid zijn om het risico van een eventuele (grote) waardevermindering van de belegging te nemen en uit verwezenlijking van dat risico voortvloeiende verliezen kunnen dragen;
- die geen onmiddellijke inkomsten uit deze belegging nodig hebben;
- die voornemens zijn hun belegging in het Fonds voor langere tijd aan te houden (minimaal 5 jaar);
- die een beperkte liquiditeit van hun belegging accepteren (uittreding is slechts 1x per maand mogelijk, zie paragraaf 10 van dit Prospectus).

# 1 STRUCTUUR, ALGEMENE INFORMATIE

## **Datum van oprichting**

Het Fonds is voor onbepaalde tijd opgericht op 9 januari 2020.

## **Fonds voor gemene rekening ("FGR")**

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening (afgekort: "FGR"). Het is geen rechtspersoon, maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap, maar een overeenkomst tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en elk van de Participanten. Deze overeenkomst, verwoord in dit Prospectus en de daarvan deel uitmakende Fondsvoorwaarden, regelt het beheer en de bewaarneming van de activa en passiva die voor rekening en risico van de Participanten zijn verworven/aangegaan door het Fonds. (Omdat het Fonds geen rechtspersoonlijkheid heeft, is de Juridisch Eigenaar de juridische eigenaar van de activa en passiva van het Fonds.) De Beheerder beheert het Fonds en de Depositary houdt ten behoeve van de Participanten toezicht op de Beheerder. De beleggingen worden aangehouden bij de Custodian.

## **Beheerder**

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Beheerder zijn:

- het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid. De Beheerder neemt de beslissingen over de beleggingsactiviteiten van het Fonds;
- het (doen) voeren van de administratie van het Fonds;
- het er op toezien dat de Netto Vermogenswaarde juist en tijdig wordt vastgesteld;
- het beheren van de risico's met betrekking tot het Fonds;
- het er zorg voor dragen dat het Fonds voldoet aan de toepasselijke regelgeving.

(Zie verder paragraaf 4, "De Beheerder").

## **Depositary**

De Depositary houdt er toezicht op of de Beheerder zich houdt aan het bepaalde in het Prospectus, de Fondsvoorwaarden en de toepasselijke regelgeving en is verantwoordelijk voor de bewaarneming van de financiële instrumenten van het Fonds als bedoeld in artikel 21 lid 8 onder a AIFMD.

(Zie verder paragraaf 5, "De Depositary, de Juridisch Eigenaar en de Custodian".)

## **Juridisch Eigenaar**

De Juridisch Eigenaar fungeert, ten behoeve van de Participanten, als de juridische eigenaar van de activa en passiva van het Fonds en houdt de beleggingen van het Fonds aan op een of meer rekeningen bij de Custodian.

(Zie verder artikel 4 van de Fondsvoorwaarden en paragraaf 5, "De Depositary, de Juridisch Eigenaar en de Custodian", van het Prospectus)

## **Custodian**

De Juridisch Eigenaar houdt de beleggingen van het Fonds aan op een of meer rekeningen bij de Custodian, een onder prudentieel toezicht staande financiële instelling.

(Zie verder paragraaf 5, "De Depositary, de Juridisch Eigenaar en de Custodian".)

## **Fondsadministrateur**

De Fondsadministrateur heeft, onder verantwoordelijkheid van de Beheerder, als belangrijkste taken: (i) het voeren van de financiële- en beleggingsadministratie van het Fonds; en (ii) het berekenen van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds.

(Zie verder paragraaf 6, "De Fondsadministrateur en de Registeradministrateur".)



**Registeradministrateur**

De Registeradministrateur heeft, onder verantwoordelijkheid van de Beheerder, als taak het bijhouden van het participantenregister van het Fonds.  
(Zie verder paragraaf 6, "*De Fondsadministrateur en de Registeradministrateur*".)

**Participanten**

De Participanten in het Fonds zijn gezamenlijk (ieder naar rato van het aantal door hem gehouden Participaties) economisch gerechtigd tot het vermogen van het Fonds. Het door de Participanten bijeengebrachte vermogen is bestemd ter collectieve belegging voor hun rekening en risico. De verplichting van een Participant om te betalen voor uit te geven Participaties is uitsluitend een verbintenis ten opzichte van de Juridisch Eigenaar en geen inbreng of verplichting tot inbreng in het Fonds.  
(Zie verder paragraaf 7, "*Participanten, register, vergaderingen*".)

**Rechtsverhouding tussen de Participanten, de Beheerder en de Juridisch Eigenaar**

De rechtsverhouding tussen de Participanten, de Beheerder en de Juridisch Eigenaar wordt beheerst door wat is opgenomen in dit Prospectus en de Fondsvoorwaarden. Door ondertekening van een verzoek tot uitgifte van Participaties aanvaardt een Participant gebonden te zijn aan de inhoud van het Prospectus en de Fondsvoorwaarden. Participaties scheppen alleen rechten en verplichtingen van de Participant ten opzichte van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en niet ook tussen Participanten onderling.

**Niet beursgenoteerd**

Het Fonds is niet genoteerd op een effectenbeurs.

**Open end**

De Beheerder is verplicht om, tenzij zich bijzondere omstandigheden voordoen, op iedere Transactiedag Participaties uit te geven of in te kopen tegen de condities zoals benoemd in paragraaf 9 en 10 van dit Prospectus.

**Netto Vermogenswaarde**

De Netto Vermogenswaarde wordt dagelijks berekend door de Fondsadministrateur, zoals uiteengezet in paragraaf 8 van dit Prospectus ("*Vaststelling Netto Vermogenswaarde*").

**Minimum participatiebedrag**

Het minimum deelnamebedrag is EUR 150.000. Om te kunnen voldoen aan lokale wet- en regelgeving kan het minimale deelnamebedrag hoger zijn voor Participanten die niet woonachtig of gevestigd zijn in Nederland. Op het inschrijfformulier vindt u meer informatie.

**Verzoeken om uitgifte of inkoop**

Verzoeken om uitgifte of inkoop van Participaties kunnen worden gedaan aan de Beheerder, door middel van daartoe ter beschikking gestelde formulieren. De Beheerder is niet gehouden om een verzoek om uitgifte te honoreren. (Zie verder paragraaf 9, "*Uitgifte van Participaties*" en paragraaf 10, "*Inkoop van Participaties*".)

**Beperkte overdraagbaarheid Participaties**

Het Fonds heeft een besloten karakter: Participaties kunnen alleen worden verkocht aan het Fonds of worden overgedragen aan bloed- of aanverwanten in de rechte lijn.

**Fiscaliteit Fonds**

Vanwege de beperkte overdraagbaarheid van Participaties wordt het Fonds voor de vennootschapsbelasting aangemerkt als "fiscaal transparant". Daardoor is het niet belastingplichtig voor de Nederlandse vennootschapsbelasting.

### **Wft-vergunning**

De Beheerder beschikt over een (AIFMD) vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Het Fonds valt onder de werking van deze vergunning.

## **2. BELEGGINGSBELEID**

### **2.1 Beleggingsdoelstelling**

Het Fonds streeft er naar om op de middellange lange termijn (5 jaar) een gemiddelde jaarlijkse vermogensgroei (na kosten) te realiseren van tenminste gemiddeld 4%, verhoogd met het gemiddelde van het inflatiepercentage over die periode (geraamd op 2% per jaar).

### **2.2 Beleggingsbeleid**

#### Actief beheer

Het Fonds wordt op een actieve wijze beheerd. Actief beleggen is het samenstellen van een portefeuille van investeringen die bewust afwijkt van een representatieve aandelen index. De Beheerder is van mening dat zo een hoger rendement kan worden behaald ten opzichte van een benchmark. Door bedrijven met lage schuld, hoge marges en hoog rendement op kapitaal te kiezen, die op voorspelbare en duurzame wijze jaar na jaar hun winsten kunnen laten groeien, kiest de beheerder ervoor om in een specifieke groep ondernemingen te investeren. Deze investeringsstijl heeft zich reeds meerdere jaren als zeer succesvol bewezen.

Hoewel de kosten van actief beheer hoger zijn dan van passief beheer (ook wel "indexbeleggen" genaamd), is de Beheerder van mening dat het samenstellen van een geconcentreerde portefeuille van zorgvuldig geselecteerde en onderzochte investeringen, op termijn zal blijven resulteren in betere koersrendementen dan met beleggen in een wijde selectie van aandelen (een index) kan worden behaald.

#### Aandelen

Het Fonds tracht de beleggingsdoelstelling te verwezenlijken door te investeren in beursgenoteerde aandelen van maximaal 30 midcap ondernemingen (marktkapitalisatie tussen de EUR 4 miljard en EUR 20 miljard op moment van initiële aankoop), die naar het oordeel van de Beheerder ondergewaardeerd zijn. Er zal voor tenminste 80% van de marktwaarde van de aandelenportefeuille belegd worden in Europese ondernemingen, dat wil zeggen ondernemingen met het hoofdkantoor in, of genoteerd aan een gereguleerde aandelenbeurs in, een Europees land. De overige 20% kan belegd zijn in: (i) niet beursgenoteerde aandelen van ondernemingen die op het moment waarop het Fonds daar een belang in had opgebouwd nog wel beursgenoteerd waren; (ii) Europese ondernemingen die aanvankelijk genoteerd waren aan een Europese beurs maar hun zetel hebben verplaatst naar een niet-Europees land; (iii) niet-Europese ondernemingen waarvan tijdens het research proces is gebleken dat zij beter presteren en aantrekkelijker geprijsd zijn dan de onderzochte Europese ondernemingen en die overigens voldoen aan alle andere door de Beheerder gehanteerde criteria.

#### Contanten, deposito's, obligaties en geldmarktfondsen

Indien zich onvoldoende investeringsmogelijkheden voordoen kan besloten worden om (een gedeelte van) het fondsvermogen in contanten aan te houden, als kortlopend rentedragende deposito's uit te zetten bij een gerenommeerde bank, of direct te beleggen in (staats-) obligaties of beleggingsfondsen die beleggen in geldmarktproducten of obligaties.

### Krediet

Er kan gebruik worden gemaakt van een financiële hefboom door te investeren met geleend geld. In een dergelijk geval mogen de door het Fonds gehouden aandelen verpand worden aan de geldverstrekker. In de financieringsovereenkomst zal worden bepaald dat de geldverstrekker zich uitsluitend zal kunnen verhalen op het Fonds en niet op de Participanten. Van deze mogelijkheid kan alleen gebruik worden gemaakt als zich extreme marktomstandigheden voor mochten doen (de Beheerder verstaat daaronder: een koerscorrectie in de Europese aandelenmarkten (gemeten aan de hand van de MSCI Europe Midcap Index) van 25% of meer binnen een periode van 4 kalenderweken). In een dergelijke situatie wil de Beheerder, in het belang van de Participanten, beleggingen bij kunnen kopen, teneinde de dan op de portefeuille geleden (niet gerealiseerde) verliezen te kunnen verzachten bij het te verwachten herstel van de markten (de Beheerder zal de bijgekochte beleggingen dan weer verkopen en het krediet met de opbrengst daarvan aflossen). Mocht deze situatie zich voordoen, dan zal de Beheerder eerst de Participanten informeren over dit voornemen.

### Beheer valutarisico, gebruik derivaten

Het Fonds dekt het valutarisico van investeringen die zijn genoteerd in andere valuta dan de euro in beginsel niet af. Het valutarisico dat ontstaat als een transactie wordt gedaan in een aandeel dat is genoteerd in een vreemde valuta (de koers van de vreemde valuta kan dalen in de periode die ligt tussen het moment van sluiten van de transactie en het moment van afwikkeling van die transactie) wordt daarentegen in beginsel altijd afgedekt met behulp van derivaten.

### Markten waarop belegd mag worden

Het Fonds kan beleggen in financiële instrumenten die worden verhandeld op gereguleerde effectenbeurzen en gereguleerde andere markten. Daarbij geldt dat in geval van "de-listing" van een bedrijf het Fonds het (toen de onderneming nog genoteerd was) opgebouwd belang daarin mag aanhouden indien en voor zover dat belang na de-listing niet meer dan 20% van de dan aanwezige Netto Vermogenswaarde van het Fonds bedraagt.

### Gebruik van ecologische, sociale en governance criteria ("ESG")

#### *Ecologische en/of sociale kenmerken*

De Beheerder classificeert dit Fonds als een zogenaamd artikel 8 product. Dit impliceert dat het Fonds ecologische en/of sociale kenmerken bevordert. Bovendien geldt als basisprincipe dat er alleen wordt belegd in ondernemingen die de algemeen geldende praktijken van goed bestuur (good governance) volgen. Het Fonds heeft geen duurzaamheidsindex als referentiebenchmark.

Het bevorderen van Sociale en Ecologische kenmerken komt tot uiting in de volgende handelswijze:

- De Beheerder sluit bepaalde sectoren per definitie uit van belegging;
- De Beheerder gebruikt een filter met principes voor minimale ESG-normen, om te bepalen in welke bedrijven het Fonds wel en niet overweegt te investeren;
- De Beheerder identificeert per bedrijf hoe ze omgaat met de belangrijkste duurzaamheidsfactoren en bepaalt een individuele ESG-score per bedrijf. Deze score wordt meegewogen in het waarderingsproces.

#### *ESG criteria als integraal deel van het beleggingsproces*

De Beheerder heeft als een van de allereerste Nederlandse vermogensbeheerders in 2011 de United Nations Principles for Responsible Investment ondertekend. Zij vindt dit onderdeel van de fiduciaire taak naar haar klanten, om op een verantwoorde wijze met het haar toevertrouwde vermogen om te gaan. Dat leidt er toe dat de Beheerder niet alleen naar de combinatie van financiële indicatoren en risico's kijkt, maar ook

naar ecologische, sociale- en governance- criteria ("ESG- criteria"), en de daarbij behorende duurzaamheidsrisico's. Deze onderwerpen hebben altijd al een belangrijke rol gespeeld in het wel of niet accepteren van een bedrijf in het beleggingsuniversum en zijn geïntegreerd in het beleggingsproces.

De definitie van duurzaamheidsrisico *"is een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance gebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken"*. Om de blootstelling naar duurzaamheidsrisico's te beperken belegt de Beheerder namens het Fonds niet in sectoren die op de "sector uitsluitingslijst" staan. De uitsluitingslijst is een lijst met sectoren waarin de Beheerder niet zal beleggen. Per sector wordt er gekeken naar sub-sectoren die onder een industriector vallen, om daarin de nuance aan te brengen welke specifieke activiteiten wel, en welke niet door de Beheerder worden uitgesloten.

Daarnaast belegt het Fonds ook niet in bedrijven die niet voldoen aan de duurzaamheidsprincipes die de Beheerder zichzelf heeft gesteld. Deze duurzaamheidsprincipes zijn zeven minimale ESG principes waaraan een bedrijf dient te voldoen voor toelating tot het beleggingsuniversum. Bedrijven die onvoldoende scoren op een of meerdere van deze aspecten komen niet in aanmerking voor het beleggingsuniversum van het Fonds omdat ze beleggers blootstellen aan niet acceptabele duurzaamheidsrisico's. De actuele versie van de uitsluitingslijst en de duurzaamheidsprincipes vindt u in het op de Website van de Beheerder gepubliceerde Duurzaamheidsbeleid.

Indien een bedrijf niet wordt uitgesloten op basis van de uitsluitingslijst en voldoende scoort op de minimale ESG principes van de Beheerder kan worden overgegaan tot een nadere, gedetailleerde evaluatie van het bedrijf dat nodig is voor toelating van het bedrijf tot het beleggingsuniversum van het Fonds. Hierbij identificeert de Beheerder per bedrijf welke duurzaamheidsrisico's relevant zijn en wat de waarschijnlijke effecten van dit duurzaamheidsrisico op het rendement van de belegging kunnen zijn. Deze uitkomst wordt meegewogen in de ESG-score die de Beheerder per bedrijf opmaakt. De Beheerder beoordeelt ieder bedrijf individueel op ten minste 18 duurzaamheidsfactoren. Een gedetailleerde actuele lijst met factoren die worden meegenomen in deze beoordeling is te vinden in het op de Website van de Beheerder gepubliceerde Duurzaamheidsbeleid.

Op basis van de uiteindelijke ESG-score zal de Beheerder het bedrijf bij acceptatie tot het beleggingsuniversum indelen in één van de vier ESG-score categorieën. Deze categorie heeft een directe invloed op de waardering: de ESG-score leidt in het model tot verhoging of een verlaging van de required return/disconteringsvoet die op basis van de beleggingscriteria is bepaald (Zie verder paragraaf 2.3 *Beleggingsstijl* onder 'Fundamentele analyse'). Daarmee maken wij de integratie van duurzaamheidsaspecten concreet en meetbaar. Zodra een bedrijf is toegevoegd aan het beleggingsuniversum zal de analist jaarlijks, of zoveel eerder als nodig, de ESG scorekaart bijwerken. Dit kan resulteren in tussentijdse aanpassingen van de required return/disconteringsvoet van een individueel bedrijf.

Om deze scores te kunnen bepalen wordt in eerste instantie gebruik gemaakt van publiekelijk beschikbare informatie zoals; jaarverslagen, internetbronnen, financiële nieuwsbronnen en (niet publiekelijk beschikbare) (ESG)onderzoeksrapporten van derden. In tweede instantie wordt er met het bedrijf contact opgenomen voor nadere informatie en verduidelijking. In een verder gevorderd stadium wordt het bedrijf ook fysiek bezocht en wordt gesproken met vertegenwoordigers van het bedrijf.

## EU Taxonomie

De beleggingen van dit Fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten zoals bepaald in de EU Taxonomie.

Deze EU Taxonomie, onderdeel van de bredere Europese agenda rondom verduurzaming van de economie, heeft als doel meer privaat kapitaal richting duurzame doelen te leiden en zo onder andere bij te dragen aan het behalen van de doelen uit het Parijse klimaatakkoord. De Taxonomie bepaalt op basis van een lijst van zes milieudoelstellingen wat gezien mag worden als een ecologische duurzame economische activiteit. Deze zes EU-milieudoelstellingen zijn: de mitigatie van klimaatverandering ("beperking van de impact op het milieu"), de adaptie van klimaatverandering ("aanpassing aan klimaatverandering"), het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Per 1 januari 2022 gelden voorsnog alleen de twee milieudoelen 'mitigatie' en 'adaptie van klimaatverandering'. Die milieudoelen hebben vooral betrekking op industriële sectoren die de hoogste bijdrage aan de CO<sub>2</sub>-uitstoot leveren (energie, productie, transport, gebouwen), evenals activiteiten die milieu transformatie mogelijk maken. De transformatie van activiteiten in deze sectoren wordt noodzakelijk geacht om de klimaatdoelstellingen van de EU te halen. Vanaf 1 januari 2023 zullen naar verwachting de andere vier milieudoelen ook gaan gelden.

Dit Fonds belegt grotendeels in bedrijven met economische activiteiten die niet primair gericht zijn op de eerste twee milieudoelstellingen van de Taxonomie. De beleggingen vallen bovendien niet in sectoren waar focus op beperking van de impact op het milieu nodig is omdat Juno belegt in sectoren met een al (relatief) lage CO<sub>2</sub>-uitstoot. Daarnaast belegt het Fonds op dit moment niet in activiteiten die onder de Taxonomie geclassificeerd mogen worden als activiteiten die milieu transformatie mogelijk maken.

## 2.3 Beleggingsstijl

### Algemeen

Het Juno Continuation Fund zal investeren in maximaal 30, voornamelijk Europese, ondernemingen met een marktkapitalisatie tussen de EUR 4 miljard en EUR 20 miljard (zogenaamde midcaps) op moment van initiële aankoop. De ondernemingen dienen beursgenoteerd te zijn, of van de beurs gehaald ("de-listed") nadat het Fonds er al een belang in had verworven. De Beheerder zal ondernemingen selecteren die op het moment van investeren naar zijn oordeel ondergewaardeerd zijn ten opzichte van de waarde die de Beheerder op basis van eigen fundamentele analyse heeft bepaald.

### Fundamentele analyse

Om tot een oordeel over de waardering van een onderneming te komen, verricht de Beheerder een gedegen fundamentele financiële en operationele analyse, waarbij een groot aantal verschillende factoren die de onderneming (direct en indirect) betreffen worden meegenomen. Het gaat hierbij vooral om de volgende vier thema's:

- Financiële aspecten: gepubliceerde cijfers uit het verleden worden afgewogen en beoordeeld: verlies & winst rekeningen, kasstroom overzichten, balansstructuur en financiering, (wijzigingen in) marktverwachtingen omtrent winst en winstgevendheid;
- Dynamiek: de ontwikkelingen binnen de relevante industrieën waarin de onderneming actief is, of gaat worden. Het inschatten van het door de onderneming gehanteerde business model en de robuustheid hiervan. Analyse van de potentieel zwakke plekken in dit model. Het in kaart brengen van de additionele potentie die dit bedrijfsmodel binnen de huidige markten heeft;

- **Management:** de reputatie van de leden van het bestuur en van de toezichthoudende organen van de onderneming. Tevens speelt het een rol of personen met een leidinggevende verantwoordelijkheid of andere nauw verbonden personen hebben gehandeld in aandelen van het betreffende bedrijf en het daarbij behorende kapitaal en/of stemrecht ("de eigen uitgevende instelling"). De wijze waarop het bedrijf met haar aandeelhouders omgaat en Corporate Governance regels naleeft is ook van groot belang. De consistentie van de samenstelling van het management team en de strategische richting die door dat team wordt gevolgd, worden nauwkeurig bestudeerd;
- **Waardering:** hierbij spelen niet alleen traditionele ratio's als koers/winst- en koers/cashflow verhoudingen een rol, maar in zeer belangrijke mate ook (free) cashflow/enterprise value. Bovendien zijn de robuustheid van de balans en de behaalde en te verwachten cash returns on (invested) capital van groot belang bij de kwantitatieve waardebeoordeling door de Beheerder.

#### Beleggingsuniversum

De Beheerder heeft een "beleggingsuniversum" van het Fonds samengesteld dat bestaat uit beursgenoteerde midcap ondernemingen die voldoen aan de selectiecriteria die de Beheerder hanteert.

#### Investeringsmethodiek

Als uit de analyse van de Beheerder blijkt dat een aandeel ondergewaardeerd is komt het in aanmerking voor koop. Ingenomen posities kunnen worden verkocht zodra de onderwaardering grotendeels verdwenen is, het aandeel niet meer voldoet aan één of meer van de criteria voor opname in het beleggingsuniversum of als zich een betere beleggingsmogelijkheid voordoet. Als de marktomstandigheden daar naar het oordeel van de Beheerder aanleiding toe geven kan er geïnvesteerd worden in een beperkter aantal ondernemingen dan 30. Tevens kunnen grote tot zeer grote cashposities aangehouden worden.

## **2.4 Stemgedrag in aandeelhoudersvergaderingen van deelnemingen**

Het Fonds zal haar wettelijke stemrecht als aandeelhouder binnen ondernemingen in principe uitoefenen. Indien opportuun, zal deze stem bovendien gebruikt kunnen worden om daarmee het bestuur van de ondernemingen duidelijk te maken hoe het door ons beschikbaar gesteld kapitaal (beter) kan worden ingezet om (economische) waarde te creëren binnen de betreffende organisatie. Het is niet uitgesloten dat in dit proces, met inachtneming van het wettelijke kader, actief andere aandeelhouders zullen worden benaderd en geconsulteerd en bij hen aansluiting zal worden gezocht, teneinde meer stemmen te verkrijgen ter ondersteuning van onze ideeën over waarde creatie.

## **2.5 Beleggingsrestricties**

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid zal de Beheerder zich aan de volgende restricties houden:

- **Maximum aantal aandelenposities:** het Fonds zal in niet meer dan dertig (30) ondernemingen een aandelenbelang aanhouden;
- **Maximum individuele positie:** een individuele positie van het Fonds mag niet door aankopen worden uitgebreid zodra deze meer dan 30% van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds uitmaakt;
- **Marktkapitalisatie:** als een nieuwe positie wordt opgebouwd moet de marktkapitalisatie van de betreffende onderneming op dat moment tenminste EUR 4 miljard zijn en mag deze maximaal EUR 20 miljard bedragen;
- **Niet genoteerde bedrijven:** in geval van "de-listing" van een bedrijf mag het Fonds het belang daarin aanhouden indien en voor zover dat belang niet meer dan 20% van de dan aanwezige Netto Vermogenswaarde van het Fonds bedraagt (berekend

door de totale historische kostprijs van de betreffende positie te delen door de Netto Vermogenswaarde van het Fonds);

- Aandelenposities buiten Europa: aandelenposities in niet-Europese ondernemingen (ondernemingen met een hoofdkantoor dat niet is gevestigd in een Europees land of die niet zijn genoteerd aan een gereguleerde aandelenbeurs in Europa) zullen in totaal nooit meer dan 20% van de marktwaarde van de totale aandelenportefeuille van het Fonds mogen uitmaken;
- Maximum financiering: er mag voor niet meer dan 30% van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds aan leningen worden aangetrokken;
- Uitlenen aandelen: er mogen geen aandelen worden uitgeleend;
- Short-posities: er mogen geen shortposities worden aangegaan;
- Derivaten: er mogen geen derivaten worden gebruikt anders dan om valutarisico's van korte duur af te dekken die verbonden zijn aan transacties in financiële instrumenten.

Een schending van een beleggingsrestrictie als gevolg van het aangaan van een transactie (een "actieve" schending) moet binnen één (1) Werkdag ongedaan worden gemaakt. Als zich een andere schending voordoet (een "passieve" schending) dan zal de Beheerder trachten die zo spoedig mogelijk, maar uiterlijk binnen een termijn van drie (3) kalenderweken, op te heffen.

## **2.6 Wijzigingen in het beleggingsbeleid**

De Beheerder is te allen tijde bevoegd het beleggingsbeleid of de restricties te wijzigen. Wijzigingen zullen bekend worden gemaakt aan het (e-mail) adres van de Participanten en op de Website van de Beheerder. Dergelijke wijzigingen zullen pas één maand na bekendmaking van kracht worden.

## **3 RISICOFACTOREN**

Geïnteresseerde beleggers worden geacht kennis te nemen van de risico's die verbonden zijn aan deelname in het Fonds. Een zorgvuldige selectie van de beleggingen en naleving van de beleggingsrestricties bieden geen garantie voor positieve rendementen.

De belangrijkste risico's verbonden aan beleggen in het Fonds zijn de volgende.

### **3.1 Rendementsrisico**

Het rendement van de belegging in Participaties over de periode van aankoopmoment tot verkoopmoment staat pas vast op het verkoopmoment van die belegging. Er bestaat geen enkele garantie dat de beleggingsdoelstelling zal worden behaald en er wordt geen rendement gegarandeerd. De waarde van Participaties is onder andere afhankelijk van de waardeontwikkeling van de beleggingen van het Fonds en van de keuzes die worden gemaakt bij de uitvoering van het beleggingsbeleid.

### **3.2 Algemeen marktrisico**

De waarde van het Fonds is onderhevig aan het algemene risico van dalingen en stijgingen van financiële markten. De waarde van de beleggingen kan fluctueren. De kans bestaat dat de Participanten minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd.

### **3.3 Koersrisico**

Aan het beleggen in het Fonds zijn financiële risico's verbonden. Beleggers dienen zich te realiseren dat de beurskoers van de effecten waarin het Fonds posities inneemt kan dalen.

### **3.4 Risico dat investeringen zich niet ontwikkelen zoals verwacht**

Het Fonds belegt in ondernemingen waarvan de waarde naar oordeel van de Beheerder hoger ligt dan de huidige marktprijs. Er kan geen garantie worden gegeven dat het Fonds er in zal slagen haar beleggingen op een juiste waardering te verkopen en dat bij verkoop het gewenste rendement wordt gerealiseerd. Er zijn situaties denkbaar waarin de onderwaardering structureel blijkt te zijn. Er kan geen garantie worden gegeven dat analyses van de Beheerder, waaronder die van verwachte ontwikkelingen, op korte of langere termijn juist zijn, hetgeen kan resulteren in een verlies voor het Fonds.

### **3.5 Afhankelijkheid van bepaalde personen**

Het beleggingsbeleid van het Fonds wordt uitgevoerd door een klein team. Het onverhoopt wegvallen van één van de leden daarvan kan tot het gevolg hebben dat het beleggingsbeleid minder goed uitgevoerd kan worden.

### **3.6 Concentratierisico**

Omdat er slechts geïnvesteerd zal worden in een beperkt aantal ondernemingen kan dit leiden tot sterkere schommelingen in de Netto Vermogenswaarde van het Fonds dan wanneer er meer spreiding plaats zou vinden. Door de strategie van het Fonds kan het rendement significant afwijken van de bekende aandelenindices.

### **3.7 Risico's van algemene economische en politieke aard**

Beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan risico's van algemene economische aard, zoals afname van economische activiteit, stijging van de rente, inflatie en stijging van grondstofprijzen. Ook kan de waarde van beleggingen van het Fonds beïnvloed worden door (geo)politieke ontwikkelingen.

### **3.8 Liquiditeitsrisico beleggingen**

Het Fonds zal posities hebben in midcap ondernemingen. Aandelen in deze ondernemingen zijn soms beperkt verhandelbaar. Hierdoor zal het niet altijd mogelijk zijn om aandelenposities in ondernemingen in korte tijd op de meest verantwoorde manier op, of af te bouwen.

### **3.9 Operationeel risico**

Het risico bestaat dat verliezen kunnen ontstaan door tekortkomingen in interne processen en systemen, menselijke fouten of door externe gebeurtenissen.

### **3.10 Afwikkelingsrisico**

Het risico bestaat dat afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt volgens verwachting, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet, niet tijdig of niet zoals verwacht geschiedt.

### **3.11 Valutarisico's**

Het Fonds dekt het valutarisico van investeringen die zijn genoteerd in een andere valuta dan de euro in beginsel niet af. Dit kan fluctuaties in de Netto Vermogenswaarde van het Fonds, zowel positief als negatief, veroorzaken.

### **3.12 Risico van beperkte inkoopmogelijkheid**

Participaties kunnen alleen worden overgedragen aan het Fonds. Het Fonds is in beginsel slechts één keer per maand, op een Transactiedag, gehouden om Participaties in te kopen, waarbij geldt dat de Beheerder onder bepaalde omstandigheden gerechtigd is inkoop op te schorten of inkoopverzoeken slechts gedeeltelijk te honoreren (zie paragraaf 10 van dit Prospectus). Dit betekent dat tussen het moment waarop een Participant besluit om Participaties te verkopen en het moment waarop dat gerealiseerd kan worden het risico aanwezig is van een waardevermindering, waardoor de verkoopopbrengst lager zal zijn dan wanneer de verkoopbeslissing direct uitgevoerd had kunnen worden.



### **3.13 Risico dat Depositary geen verhaal biedt**

De Depositary is aansprakelijk voor een verlies (door de Depositary of door aan derde waaraan de bewaarneming is overgedragen) van financiële instrumenten die in bewaarneming kunnen worden genomen (zie paragraaf 5.6 van het Prospectus), tenzij die aansprakelijkheid met toestemming van de Beheerder is overgedragen. Daarnaast is de Depositary aansprakelijk voor de gevolgen van het met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomen van zijn verplichtingen uit hoofde van de AIFMD. Het risico bestaat dat de Depositary geen verhaal blijkt te bieden.

### **3.14 Hefboomeffect**

Het Fonds kan beleggen met geleend geld. Daardoor kunnen grotere verliezen ontstaan dan wanneer er niet met geleend geld belegd zou zijn. Daarnaast ontstaan er rentelasten. Overigens beperkt het totale risico van de Participant zich tot zijn inleg.

### **3.15 Tegenpartijrisico**

Het risico bestaat dat een uitgevende instelling, tegenpartij bij een transactie of een andere partij waarop het Fonds een vordering heeft in gebreke blijft bij de nakoming van haar verplichtingen.

### **3.16 Systeemrisico**

Gebeurtenissen in de wereld of activiteiten van één of meer grote partijen in de financiële markten kunnen leiden tot een verstoring van het normale functioneren van die financiële markten. Hierdoor zouden grote verliezen kunnen ontstaan ten gevolge van door die verstoring verwezenlijkte liquiditeits- en tegenpartijrisico's.

### **3.17 Risico van (fiscale) wetswijzigingen**

Het risico bestaat dat de fiscale behandeling van het Fonds in negatieve zin wijzigt of dat bestaande financiële wet- en regelgeving worden gewijzigd of dat nieuwe financiële of andere wetgeving tot stand komt die een negatieve invloed heeft op het Fonds en haar Participanten.

### **3.18 Inflatierisico**

Het risico bestaat dat de koopkracht van geïnvesteerde bedragen kan afnemen in geval van geldontwaarding.

### **3.19 Erosie-risico**

Als het Fonds in omvang afneemt (door uittredingen en/of daling van de waarde van de beleggingen) drukken de vaste kosten van het Fonds zwaarder op de (overblijvende) Participanten, dan wanneer het Fonds in omvang gelijk blijft of stijgt.

### **3.20 Duurzaamheidsrisico's**

Duurzaamheidsrisico's kunnen effect hebben op de waarde van de beleggingen van het Fonds. Een duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal -of governance gebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken. Dit risico kan zich als een op zichzelf staand risico voordoen bij beleggingen van het Fonds door zich te vertalen in een financieel risico, maar kan zich ook openbaren via andere beleggingsrisico's zoals bijvoorbeeld markt- of operationeel risico.

## **4 DE BEHEERDER**

### **4.1 De Beheerder**

De beheerder van het fonds is Juno Investment Partners B.V., gevestigd te Den Haag. De Beheerder is voor onbepaalde tijd opgericht op 7 april 2016 en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel Haaglanden onder nummer 63940140. De statuten van de Beheerder liggen ter inzage bij de Beheerder en worden op verzoek kosteloos toegezonden aan Participanten.

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Beheerder zijn het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid en het voeren van risicobeheer over het Fonds. De Beheerder neemt de beslissingen over de beleggingsactiviteiten van het Fonds.

### **4.2 Wft vergunning**

De Beheerder beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft (AIFMD). Het Fonds valt onder de werking van deze vergunning.

### **4.3 De directie van de Beheerder**

De directie van de Beheerder bestaat uit:

#### Frans Jurgens, via Nobilis B.V.

Voordat Frans (1969) in 2007 met Lennart Juno Investment Partners oprichtte, had hij zeventien jaar internationale ervaring in de financiële wereld opgebouwd. Hij begon zijn carrière in Londen in 1990, waarna hij naar New York verhuisde voor een baan als financieel analist bij W.P. Stewart ('WPS'). Daarna trad hij in dienst bij Comgest in Parijs, waar hij portfoliomanager was in Europese aandelen. In 1995 verhuisde Frans naar Zurich, om te gaan werken bij Arthur Andersen. Drie jaar later keerde hij echter terug naar WPS, om voor hen het nieuwe Europese kantoor in Londen op te zetten. Frans was verantwoordelijk voor het succesvolle vlaggenschipfonds, het WPS European Equity Fund. Vanaf 2006 wijdde Frans zich voor Teslin aan het opzetten en managen van een nieuw Europees small-en-midcapfonds (Midlin). Hij verliet Teslin in 2007 om Juno op te zetten. Frans is sinds 1998 houder van het Chartered Financial Analyst-diploma. Naast zijn werk voor Juno, is Frans actief bestuurslid van diverse liefdadigheidsstichtingen met activiteiten op het gebied van 'venture philanthropy'.

#### Lennart Smits, via Heerlijke Prins B.V.

Lennart (1978) is mede-oprichter van Juno Investment Partners. Na zijn studie economie in Groningen ging hij in 2005 aan de slag bij Teslin Capital Management in Maarsbergen. Hij was er verantwoordelijk voor de fundamentele analyse van kleinere en middelgrote Nederlandse beursgenoteerde en private ondernemingen. Begin 2006 sloot Lennart zich aan bij het team dat het nieuw opgezette Europese fonds Midlin zou gaan aansturen. Hij werkte er nauw samen met Frans Jurgens. Samen deelden zij de verantwoordelijkheid voor de analyse en selectie van de Europese ondernemingen in het fonds. Bij Midlin bleek al dat Lennart en Frans elkaar goed aanvulden en een succesvol team vormden. Toen Lennart erover dacht een eigen fonds te beginnen, was het dan ook vanzelfsprekend dat samen met Frans te gaan doen. Lennart studeerde af aan de universiteit van Groningen in Economie, met een specialisatie op het gebied van 'Waarde Creatie'.

#### Sanne Wijnholts

Sanne (1982) is begin 2019 begonnen bij Juno Investment Partners als Directeur Risk en Compliance. Hiervoor heeft ze 13 jaar ervaring opgedaan binnen de financiële sector (ABN AMRO), waarvan 10 jaar op de dealingrooms in Amsterdam en New York. Na verschillende rollen binnen o.a. Business Management en Control en Institutional Sales werd haar interesse opgewekt voor de impact van wet -en regelgeving op de financiële markten tijdens haar rol als Business manager van de dealingroom in New York. Sinds

haar terugkomst naar Nederland in 2015 heeft zij zich dan ook toegewijd aan de Europese regelgeving voor de financiële markten, met als belangrijkste focusgebied MiFID II. Sanne heeft een Bachelor in Business Administration van de Hanzehogeschool in Groningen en een MA in Euroculture van de Universidad de Deusto in San Sebastian, Spanje.

Rob Deneke, via Tocade Beheer B.V.

Rob (1969) behaalde zijn MBA bij Henley Management College, waar hij Juno-oprichter Frans Jurgens leerde kennen. Na een korte periode bij Robeco begon Rob in 1995 bij Comgest SA in Parijs als analist en portfoliomanager van Europese aandelen. Als portfoliomanager van publieke fondsen en institutionele mandaten was hij onder andere verantwoordelijk voor het Comgest Growth Europe fonds. Als partner en bestuurder van Comgest was hij daarnaast medeverantwoordelijk voor de ontwikkeling van de Comgest Groep, zowel in Europa als Azië. Na meer dan 10 jaar in Parijs te hebben gewerkt, werd hij in 2007 mede-oprichter van Comgest Benelux maar bleef hij nauw contact onderhouden met de teams in Parijs en Azië. In Juno's beginjaren was Rob als lid van de Raad van Advies al zijdelings bij Juno betrokken. In 2019 voegde hij zich bij het Juno-team, met als belangrijkste taak het opzetten en beheren van het Juno Continuation Fund.

#### **4.4 Raad van Advies**

*Rol*

De Beheerder heeft, ten behoeve van het Fonds een raad van advies (de "Raad van Advies") die:

- (i) door de Beheerder geraadpleegd zal worden als kritisch en ervaren klankbord;
- (ii) de Beheerder via haar netwerk behulpzaam zal zijn bij activiteiten ter verwezenlijking van de investeringsstrategieën en marketing van het Fonds.

*Samenstelling*

De Raad van Advies bestaat op het moment van publicatie van dit Prospectus uit twee personen.

Paul Hoeve (1944) brengt Juno veel ervaring op het gebied van accounting en finance. Hij heeft bewezen, ondernemingen uitstekend te kunnen begeleiden en stimuleren in hun groei. Paul heeft meer dan 40 jaar ervaring als register accountant. Hij werkte 35 jaar voor Arthur Andersen, in Nederland en Zwitserland. Aanvankelijk was het bedrijf een kleine speler op de Zwitserse markt. Toen Paul in 2001 met pensioen ging, was het bedrijf onder zijn leiding gegroeid tot de nummer vier van accountantskantoren in Zwitserland. Sinds 2001 is Paul nauw betrokken bij de opbouw van een nieuwe venture, Nature Squared. Daarnaast adviseert hij verschillende internationale partijen die te maken hebben met (financieel) mismanagement.

Dora Horjus (1971) adviseert Juno Investment Partners over de groei van zowel aantallen participanten, als vermogen onder beheer. Ook kijkt zij mee naar onze branding strategie. Dora heeft een jarenlange ervaring opgebouwd in consultancy en management bij verschillende firms en grote bedrijven. Zij werkte onder andere twaalf jaar bij communicatieadviesbureau Zwart & Partners, waaronder ruim tien jaar als directielid. In 2008 maakte Dora de overstap naar het COT, Instituut voor Veiligheids- en Crisismanagement, een volle dochter van Aon Nederland. Hier was zij als managing director verantwoordelijk voor o.a. de integratie binnen Aon, de groei in het segment large nationals/globals en de internationale uitrol van crisismanagement. Van 2017 tot 2021 was Dora managing director Corporate Wellness bij Aon. Hier richtte zij zich op de vitaliteit van organisaties en meer specifiek op de duurzame inzetbaarheid en het welzijn van de werknemer. Deze ervaring en kennis zet zij sinds begin 2022 in in haar nieuwe rol als Chief Transformation Officer in de directie van paraDIGMA groep, een

innovatieve en trendsettende groep van samenwerkende bedrijven met expertise op alle deelgebieden van Duurzame Inzetbaarheid.

#### *Verantwoordelijkheid*

Uitsluitend de Beheerder is verantwoordelijk voor het gevoerde beleid. De leden van de Raad van Advies sluiten iedere aansprakelijkheid voor door hen aan de Beheerder verleende adviezen en ondersteuning uit. Participanten verklaren door toetreding tot het Fonds de leden de Raad van Advies nimmer aansprakelijk te zullen stellen terzake van hun activiteiten ten behoeve van de Beheerder en het Fonds.

#### *Kosten*

De kosten verbonden aan de Raad van Advies zullen door de Beheerder worden gedragen en komen dus niet ten laste van het Fonds.

### **4.5 Activiteiten Beheerder anders dan het beheer van het Fonds, mogelijke belangenconflicten**

Naast het Juno Continuation Fonds, beheert Juno Investment Partners B.V. ook het Juno Selection Fonds. Dit Fonds is gestart op 1 Januari 2008 en richt zich op de small-midcap ondernemingen met een marktkapitalisatie bij de initiële koop van EUR 250 miljoen tot EUR 4 miljard. Verder verricht de Beheerder naast collectief beheer (het Fonds en het Juno Selection Fund) ook individueel vermogensbeheer voor (rechts)personen.

Hierdoor zouden belangenconflicten kunnen ontstaan, voorbeelden daarvan zijn (niet limitatief):

- een aan- of verkoopbeslissing van de Beheerder ten behoeve van een fonds of een vermogensbeheercliënt kan er toe leiden dat het andere fonds wordt benadeeld (doordat een hogere aankoopprijs moet worden betaald of een lagere verkoopprijs wordt ontvangen);
- de Beheerder zet zich (om financiële of andere redenen) meer in voor het belang van een bepaald fonds/bepaalde cliënt dan voor het belang van het andere fonds/andere cliënten.

De Beheerder heeft maatregelen getroffen om belangenconflicten te onderkennen, te voorkomen, te beheersen en te controleren. In het geval een belangenconflict onvermijdelijk blijkt te zijn, informeert de Beheerder de Participanten hierover via zijn Website (zie link naar de website onder "Definities"). Juno beschikt over een belangenconflicten beleid, dat verder is uitgewerkt in interne procedures. Daarnaast geldt er een gedragscode voor alle medewerkers, waarin dit onderwerp ook is geregeld.

### **4.6 Beperking aansprakelijkheid**

De Beheerder is ten opzichte van de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade als gevolg van niet-nakomen van een verplichting uit dit Prospectus of van een verplichting voortvloeiend uit de AIFMD, indien en voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.

### **4.7 Eigen vermogen, dekking beroepsaansprakelijkheidsrisico**

De Beheerder beschikt over het ingevolge de Wft vereiste eigen vermogen. Het beroepsaansprakelijkheidsrisico wordt afgedekt door additioneel eigen vermogen aan te houden, berekend conform artikel 14 van de Uitwerkingsverordening.

### **4.8 Terugtrekken Beheerder**

Als de Beheerder het beheer wil beëindigen dient deze het voornemen daartoe tenminste drie (3) maanden van tevoren aan de Participanten aan te kondigen, onder gelijktijdige bijeenroeping van een vergadering van Participanten. Deze vergadering

kan besluiten een andere Beheerder aan te wijzen of het Fonds te ontbinden. Indien er niet wordt gekozen voor ontbinding maar er twee (2) maanden na de vergadering nog geen opvolgende beheerder is benoemd, is het Fonds automatisch ontbonden, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn. Bij ontbinding wordt het Fonds vereffend door een op voorstel van de Depositary aangewezen vereffenaar, overeenkomstig het bepaalde in paragraaf 14 van dit Prospectus.

#### **4.9 Wegvallen directie Beheerder**

In het geval dat de directie van de Beheerder voor langere tijd (meer dan twee maanden) niet in staat is haar werkzaamheden voor het Fonds uit te voeren zal de Juridisch Eigenaar een vergadering van Participanten bijeenroepen waarin een voorstel behandeld zal worden over de manier waarop met deze situatie omgegaan zal worden. Dat voorstel zal de keuze bieden tussen liquidatie van het Fonds en een of meer door de Juridisch Eigenaar geformuleerde alternatieven.

## **5 DE DEPOSITARY, DE JURIDISCH EIGENAAR EN DE CUSTODIAN**

### **A. DE DEPOSITARY**

#### **5.1 De Depositary**

Als Depositary van het Fonds treedt op State Street Bank International GmbH, Amsterdam Branch. De Depositary is gevestigd aan de Herikerbergweg 29, 1101 CN Amsterdam. Zij is, voor onbepaalde tijd, opgericht op 26 juli 2013 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 58459235.

#### **5.2 Taken Depositary**

De Depositary dient de belangen van de Participanten te behartigen. Zijn belangrijkste taken en bevoegdheden zijn:

- bewaarneming van de financiële instrumenten van het Fonds als bedoeld in artikel 21 lid 8 onder a AIFMD;
- verifiëren van de eigendomsverkrijging van de overige activa als bedoeld in artikel 21 lid 8 onder b AIFMD (o.a. derivaten) en deze correct registreren;
- controle of de Beheerder zich houdt aan het in het Prospectus verwoorde beleggingsbeleid;
- controle of de kasstromen van het Fonds verlopen volgens het bepaalde in de toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
- controle of bij transacties met betrekking tot activa van het Fonds de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen aan het Fonds wordt voldaan;
- controle of de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen overeenkomstig de toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
- controle of de berekening van de Netto Vermogenswaarde van de Participaties geschiedt volgens de toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
- controle of Participanten bij uitgifte het juiste aantal Participaties ontvangen en of er bij inkoop en uitgifte correct wordt afgerekend.

De Depositary mag van deze taken alleen de bewaarneming uitbesteden.

#### **5.3 Bevoegdheid Depositary**

Indien de Depositary bij uitoefening van zijn taken constateert dat niet conform het Prospectus is gehandeld kan de Depositary de Beheerder opdragen om, indien mogelijk, de negatieve gevolgen voor het Fonds weg te nemen. Tenzij de in paragraaf 4.6 vermelde beperking van de aansprakelijkheid van de Beheerder van toepassing is,

zijn de aan ongedaan making verbonden kosten (evenals daarbij gerealiseerde winst of verlies) voor rekening van de Beheerder.

De Depositary dient de aanwijzingen van de Beheerder uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet of het Prospectus.

#### **5.4 Depositary agreement**

De Beheerder en de Depositary hebben een Depositary agreement gesloten waarin (onder meer) de wettelijke taken van de Depositary (zie hiervoor paragraaf 5.2) zijn uitgewerkt en waarin is vastgelegd op welke wijze de Beheerder de Depositary in staat moet stellen om de taken van een depositary naar behoren uit te oefenen en welke voorwaarden van toepassing zijn. Verder is daarin beschreven hoe gehandeld dient te worden bij opzegging (zie hierna paragraaf 5.9). Deze overeenkomst kan worden ingezien bij de Beheerder.

#### **5.5 Eigen vermogen Depositary, jaarrekening Depositary**

De Depositary beschikt over het ingevolge bij de Wft vereiste eigen vermogen. Binnen 6 maanden na afloop van elk kalenderjaar worden het jaarverslag en de jaarrekening opgemaakt, gecontroleerd door een accountant en gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel.

#### **5.6 Aansprakelijkheid Depositary**

Naar Nederlands recht is de Depositary ten opzichte van het Fonds aansprakelijk voor door het Fonds geleden schade als gevolg van:

- (i) het verlies van financiële instrumenten die in bewaarneming kunnen worden genomen, zoals bedoeld in artikel 21 lid 8 AIFMD (tenzij de Depositary aan kan tonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen);
- (ii) het met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomen van zijn verplichtingen uit hoofde van de AIFMD.

In geval van aansprakelijkheid van de Depositary dient deze het Fonds te compenseren voor de geleden schade. Als dat niet gebeurt, zijn de Participanten gerechtigd zelf een vordering in te stellen tegen de Depositary. Een vordering dient schriftelijk te worden ingediend bij de Beheerder, die vervolgens (voor rekening en risico van het Fonds) de nodige actie tegen de Depositary zal ondernemen. Als de Beheerder tot de conclusie komt dat de Depositary niet aansprakelijk is zal hij de Participanten daarvan schriftelijk op de hoogte stellen. Participanten die het niet eens zijn met dat oordeel zijn gerechtigd om (voor eigen rekening en risico) een vordering in te stellen tegen de Depositary. Als de Beheerder, om wat voor reden dan ook, niet de gevraagde maatregelen neemt tegen de Depositary, of dat niet adequaat of voortvarend genoeg doet, zullen de Participanten gerechtigd zijn die maatregelen zelf te treffen.

Mocht er een wijziging optreden in de aansprakelijkheid van de Depositary zoals vermeld in dit Prospectus (als gevolg van wijzigingen in de toepasselijke regelgeving of als gevolg van een wijziging in de met de Depositary gesloten overeenkomst), dan zullen de Participanten daarover onverwijld schriftelijk (per e-mail of post) worden geïnformeerd.

Het Fonds, de Beheerder en de Participanten kunnen zich slechts verhalen op het eigen vermogen van de Depositary en niet op de vermogenswaarden die de Depositary op haar naam aanhoudt ten behoeve van andere beleggingsinstellingen.

#### **5.7 Depositary niet gelieerd aan de Beheerder**

De Depositary is op geen enkele wijze gelieerd aan de Beheerder. Daardoor is onafhankelijkheid ten opzichte van de Beheerder gewaarborgd.

## **5.8 Mogelijke belangenconflicten**

De Depositary maakt onderdeel uit van de State Street groep, waartoe ook de Custodian en de Fondsadministrateur behoren. Daardoor kunnen er belangenconflicten ontstaan. Als de Depositary bijvoorbeeld een fout zou ontdekken die door de Fondsadministrateur of de Custodian werd gemaakt zou de Depositary deze fout wellicht uit groeps/eigen belang niet rapporteren waardoor de Participanten daarvan mogelijk nadelige gevolgen zouden kunnen ondervinden. Om dergelijke belangenconflicten te beheersen zijn er organisatorische maatregelen getroffen om de onafhankelijkheid van de Depositary te waarborgen. Daarnaast is er binnen de State Street groep een regeling beheersing belangenconflicten van toepassing.

## **5.9 Terugtrekken van de Depositary**

Als de Depositary heeft aangekondigd niet langer als depositary van het Fonds op te willen treden en de activiteiten te willen beëindigen of de Beheerder heeft vastgesteld dat de Depositary daartoe meer in staat is, dan zal de Beheerder zo spoedig mogelijk een nieuwe Depositary aanstellen. Ingeval van opzegging door de Beheerder geldt een opzegtermijn van negentig (90) dagen, opzegging is pas toegestaan als de Beheerder zekerheid heeft over aanstelling van een nieuwe depositary. Ingeval van opzegging door de Depositary is de opzegtermijn ook negentig (90) dagen, waarbij geldt dat opvolging door een andere depositary uiterlijk een maand voor het einde van de opzegtermijn gewaarborgd moet zijn, bij gebreke waarvan een vergadering van Participanten bijeengeroepen zal worden waarin mogelijke oplossingen besproken zullen worden. Met de Depositary is overeengekomen dat deze aan zal blijven totdat een nieuwe depositary is aangesteld.

## **B. DE JURIDISCH EIGENAAR**

### **5.10 De Juridisch Eigenaar**

De Beheerder heeft Stichting Juridisch Eigenaar Juno Continuation Fund benoemd als Juridisch Eigenaar van het Fonds. De Juridisch Eigenaar is gevestigd aan het Churchillplein 5e, 2517 JW te Den Haag. Zij is, voor onbepaalde tijd, opgericht op 12 november 2019 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 76361306.

De Juridisch Eigenaar heeft als enige statutaire doelstelling het ten behoeve van de Participanten fungeren als juridische eigenaar van de activa en passiva van het Fonds.

### **5.11 Bestuur Juridisch Eigenaar**

Het bestuur van de Juridisch Eigenaar wordt gevormd door CSGK. B.V., gevestigd aan het Churchillplein 5e, 2517 JW te Den Haag.

### **5.12 Aansprakelijkheid**

De Juridisch Eigenaar is slechts aansprakelijk voor door Participanten geleden schade, indien en voor zover de schade het gevolg is van niet naar behoren nakomen van zijn verplichtingen als gevolg van opzet of nalatigheid.

## **C. DE CUSTODIAN**

### **5.13 Taak Custodian**

De Custodian is door de Depositary, met toestemming van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar, belast met de bewaarneming van de financiële instrumenten van het Fonds.

#### **5.14 Mogelijke belangenconflicten**

De Custodian maakt onderdeel uit van de State Street groep, waartoe ook de Depositary en de Fondsadministrateur behoren. Daardoor kunnen er belangenconflicten ontstaan. Om dergelijke belangenconflicten te beheersen zijn er organisatorische maatregelen getroffen om de onafhankelijkheid van de Custodian te waarborgen. Daarnaast is er binnen de groep een regeling beheersing belangenconflicten van toepassing.

#### **5.15 Informatie over de Custodian**

Als Custodian van het Fonds treedt op State Street Bank and Trust Company, vallend onder de wet en regelgeving van The Commonwealth of Massachusetts, Verenigde Staten.

### **6. DE FONDSADMINISTRATEUR EN REGISTERADMINISTRATEUR**

#### **6.1 De Fondsadministrateur**

De Beheerder heeft State Street Bank & Trust Company benoemd als Fondsadministrateur. Op grond van de tussen de Fondsadministrateur en de Beheerder gesloten administratieovereenkomst, die voldoet aan de daaraan in de toepasselijke regelgeving gestelde eisen, is de Fondsadministrateur onder supervisie van de Beheerder, verantwoordelijk voor:

- het voorbereiden van en het voeren van de beleggingsadministratie en de financiële administratie van het Fonds;
- het periodiek berekenen van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds en van de Participaties;
- het uitbetalen van vergoedingen en onkosten.

De Fondsadministrateur zal op geen enkele wijze en in geen enkel geval toezien op (de juistheid van) enige investeringsbeslissing en de invloed hiervan op de prestaties van het Fonds.

De Fondsadministrateur maakt onderdeel uit van de State Street groep, waartoe ook de Depositary en de Custodian behoren. Daardoor kunnen er belangenconflicten ontstaan. Om dergelijke belangenconflicten te beheersen zijn er organisatorische maatregelen getroffen om de onafhankelijkheid van de Fondsadministrateur te waarborgen. Daarnaast is er binnen de groep een regeling beheersing belangenconflicten van toepassing.

#### **6.2 De Registeradministrateur**

De Beheerder heeft de volgende werkzaamheden uitbesteed aan Bolder Fund Services (Netherlands) B.V., de Registeradministrateur:

- het onderhouden van het register van Participanten (waaronder begrepen het informeren van Participanten over mutaties in het door hen gehouden aantal Participaties);
- de administratieve verwerking van uitgifte en inkoop van Participaties (waaronder begrepen het berekenen van het aantal uitstaande Participaties);
- het toesturen van de fiscale jaaropgaves aan de Participanten (zie paragraaf 12 "Fiscale aspecten").

(Zie verder ook paragraaf 7 B, "Register van Participanten").



## **7 PARTICIPANTEN, REGISTER, VERGADERINGEN**

### **A. PARTICIPANTEN**

#### **7.1 Rechten Participanten op het fondsvermogen**

Iedere Participant is economisch gerechtigd tot het vermogen van het Fonds in verhouding tot het door hem gehouden aantal Participaties.

#### **7.2 Gelijke behandeling van Participanten**

Participanten kunnen geen (recht op een) voorkeursbehandeling verwerven. Het Fonds zal Participanten die zich in gelijke omstandigheden bevinden, gelijk behandelen. De Beheerder kan echter op commerciële gronden afspreken dat (bij deelname boven een bepaald bedrag) ten laste van de Beheerder een vergoeding wordt verstrekt die kan bestaan uit (i) een percentage van de bij toetreding aan het Fonds betaalde opslag over het ingelegde bedrag; (ii) een percentage van de bij uittreding betaalde afslag; of (iii) een gedeelte van de door de Beheerder over het door de Participant ingelegde bedrag van het Fonds ontvangen vaste beheervergoeding. Dergelijke afspraken mogen niet leiden tot een nadelig effect voor het Fonds of voor andere Participanten.

#### **7.3 Billijke behandeling Participanten**

De Beheerder zal bij ieder besluit dat het Fonds aangaat steeds afwegen of de gevolgen daarvan onbillijk zijn ten opzichte van de Participanten, gegeven de inhoud van het Prospectus en wat de Participanten op grond daarvan en op grond van de toepasselijke regelgeving redelijkerwijs mogen verwachten.

#### **7.4 Aansprakelijkheid Participanten**

Verwerving van Participaties schept uitsluitend verplichtingen van de Participant ten opzichte van het Fonds en niet ook ten opzichte van andere Participanten. Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder, de Depositary of de Juridisch Eigenaar. Zij zijn ook niet aansprakelijk voor eventuele verliezen van het Fonds voor zover die de hoogte van de op hun Participaties gestorte of nog te storten inbreng te boven gaan.

#### **7.5 Cliëntenonderzoek als een (bewaarbedrijf van) een bank participant is**

Als (het bewaarbedrijf van) een bank ten behoeve van bepaalde klanten van die bank ("Bank-klanten") deelneemt in het Fonds en op eigen naam Participaties houdt (hierna: een "Bank-Participant") zijn die Bank-klanten niet altijd bekend bij de Beheerder. In dat geval zal de Beheerder geen cliëntenonderzoek als bedoeld in de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (de "Wwft") gedaan kunnen hebben ten aanzien van die Bank-klanten. De Beheerder volstaat in dergelijke gevallen met het onderzoeken of de betreffende Bank-Participant adequate procedures heeft op het gebied van cliëntenonderzoek, die voldoen aan de eisen die de Wwft daaraan stelt. De Bank-Participant is als gevolg van haar toetreding tot het Fonds verplicht om haar medewerking te verlenen aan het verrichten van een cliëntenonderzoek door de Beheerder naar de Bank-Klanten, als deze aan kan tonen dat de AFM of DNB de Beheerder daarom expliciet schriftelijk heeft verzocht. De Bank-klanten geven door deelneming via de Bank-Participant toestemming aan de Bank-Participant om de naar het oordeel van de Beheerder in redelijkheid benodigde informatie te verschaffen.

### **B. REGISTER VAN PARTICIPANTEN**

#### **7.6 Register**

De Registeradministrateur houdt ten behoeve van de Beheerder een register bij, waarin de namen en adressen van de Participanten (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)

zijn opgenomen (het "Register"). Het Register zal met betrekking tot iedere Participant vermelden: (i) het aantal gehouden Participaties; (ii) het bankrekeningnummer van de Participant waarop hij betalingen van het Fonds wenst te ontvangen.

## **7.7 Wijzigingen**

Een Participant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Beheerder en Registeradministrateur opgeven. Het Register wordt door de Registeradministrateur geactualiseerd na iedere uitgifte en inkoop van Participaties.

## **C. VERGADERINGEN VAN PARTICIPANTEN**

### **7.8** Vergaderingen van Participanten worden gehouden wanneer de Fondsvoorwaarden dat voorschrijven of wanneer de Beheerder en de Depositary dit wenselijk achten in het belang van de Participanten. In de Fondsvoorwaarden zijn de regeling voor het oproepen van een vergadering van Participanten en de wijze van stemmen uiteengezet.

## **8 VASTSTELLING NETTO VERMOGENSWAARDE**

### **8.1 Maandelijkse vaststelling door de Fondsadministrateur**

De Netto Vermogenswaarde van het Fonds en de Netto Vermogenswaarde per Participatie in euro worden in beginsel uiterlijk tien (10) Werkdagen na iedere Transactiedag, per de daaraan voorafgaande Werkdag, vastgesteld in euro door de Fondsadministrateur. Dit geschiedt door de waarde van de activa, inclusief saldo van baten en lasten, verminderd met de verplichtingen, te delen door het aantal uitstaande Participaties. Bij de vaststelling van deze waarde zal rekening worden gehouden met aan dienstverleners van het Fonds vooruitbetaalde vergoedingen (zie paragraaf 11.2), nog te betalen bedragen (verschuldigde vergoedingen en kosten die nog niet zijn voldaan) en nog te ontvangen bedragen.

De Netto Vermogenswaarde wordt maandelijks binnen tien (10) dagen na het einde van de maand bekend gemaakt op de Website.

### **8.2 Waardering effecten, andere activa en passiva**

De waardering van activa en passiva vindt als volgt plaats, in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen van waardering (Dutch GAAP):

- beleggingen worden gewaardeerd tegen de meest recente officiële koers (slotkoers) van de aan de Waarderingsdag voorafgaande dag waarop de betreffende effectenbeurs of andere gereguleerde markt is geopend;
- liquide middelen en deposito's die onmiddellijk opeisbaar zijn worden gewaardeerd op nominale waarde;
- activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar euro tegen de wisselkoers op de laatste Werkdag voorafgaand aan de Waarderingsdag;
- overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde;
- alle beleggingen (al dan niet verhandelbaar op een gereguleerde effectenbeurs of andere gereguleerde markt) waarvan geen koers wordt gepubliceerd, worden door de Beheerder gewaardeerd op basis van in het maatschappelijk verkeer aanvaardbaar geachte waarderingsgrondslagen ("fair value"). Het beleid van Juno in deze situaties is als volgt:
  - *Korte tijd geen beurskoers:* In dit geval wordt gebruik gemaakt van de laatste koersen die ontstaan zijn toen er nog wel een beurskoers tot stand kwam, of van de koersen in de OTC markt.
  - *Langere tijd geen beurskoers:* Mocht zich een situatie voordoen waarin er gedurende langere tijd geen beurskoers van een bepaald financieel instrument zijn dan zal Juno in overleg treden met de

Fondsadministrateur. Gezamenlijk zal onderzocht worden, in overleg met de accountant van het betreffende Fonds, welke waardering het meest passend is. Ontstaat er geen overeenstemming, dan zal het oordeel van de accountant gevolgd worden.

Mits dit in het belang van de Participanten kan worden geacht en een algemeen geaccepteerde, door de accountant van het Fonds goedgekeurde, methode wordt gebruikt, is de Beheerder gerechtigd om in bijzondere omstandigheden een andere waarderingmethode toe te passen, waarbij zal worden gehandeld overeenkomstig artikel 19 AIFMD. Als de Beheerder van deze mogelijkheid gebruik heeft gemaakt zal hij dit per e-mail of post aan de Participanten melden en in publicaties van het Fonds waarin de Netto Vermogenswaarde wordt gepubliceerd vermelden.

### **8.3 Opschorting vaststelling Netto Vermogenswaarde**

De Beheerder kan de vaststelling van de Netto Vermogenswaarde tijdelijk opschorten in onder meer de volgende gevallen:

- een of meer effectenbeurzen of markten waar een belangrijk deel van de beleggingen van het Fonds genoteerd staat of wordt verhandeld, zijn gesloten of de handel in beleggingen van het Fonds is beperkt of opgeschort;
- er doen zich omstandigheden voor (buiten de invloedssfeer van de Beheerder) die direct of indirect verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie die de bepaling van de waarde van het Fonds verhinderen;
- de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaliter worden gebruikt voor de bepaling van de waarde van het Fonds functioneren niet meer of de waarde kan om een andere reden niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid worden bepaald;
- er is volgens de Beheerder sprake van een situatie waarin het niet doelmatig is of niet mogelijk is om de beleggingen te vervreemden of te waarderen zonder de belangen van de Participanten in ernstige mate te schaden;
- een andere omstandigheid die opschorting rechtvaardigt en op het moment van schrijven van dit Prospectus nog niet werd voorzien.

### **8.4 Compensatie Participanten ingeval van onjuiste berekening Netto Vermogenswaarde**

Indien wordt geconstateerd dat de Netto Vermogenswaarde van een Participatie niet juist is vastgesteld dan zal de Beheerder de Netto Vermogenswaarde opnieuw berekenen. In geval van toetreding tegen een onjuiste Netto Vermogenswaarde zal het aantal uitgegeven of ingekochte Participaties dienovereenkomstig worden aangepast.

Het Fonds zal gedupeerde uitgetreden Participanten (die tegen een te lage Netto Vermogenswaarde blijken te zijn afgerekend) compenseren voor daadwerkelijk geleden schade, zoals voorzien in het Prospectus, mits aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- (i) de fout is gemaakt door de Beheerder of de Fondsadministrateur;
- (ii) het verschil tussen de gehanteerde en de juiste Netto Vermogenswaarde is meer dan 1%;
- (iii) het nadeel voor de uittredende Participant bedraagt tenminste EUR 250; en
- (iv) de fout dateert niet van eerder dan drie maanden voor de constatering.

Overblijvende Participanten die nadeel lijden (omdat uittredende Participanten tegen een te hoge Netto Vermogenswaarde blijken te zijn afgerekend) worden gecompenseerd doordat de Beheerder het teveel aan de uittredende Participant betaalde op hem zal verhalen. Mocht het Fonds niet in staat zijn het aan uitgetreden Participanten teveel betaalde op hen te verhalen, dan zal de Beheerder de daardoor

door de in het Fonds overblijvende Participanten geleden schade vergoeden door dat bedrag in het Fonds te storten, mits aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- (i) de fout is gemaakt door de Beheerder of de Fondsadministrateur;
- (ii) het verschil tussen de gehanteerde en de juiste Netto Vermogenswaarde is meer dan 1%;
- (iii) het nadeel voor de overblijvende Participanten bedraagt tenminste EUR 250; en
- (iv) de fout dateert niet van eerder dan drie maanden voor de constatering.

De Beheerder is slechts aansprakelijk indien en voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder of de Fondsadministrateur. Het bedrag van de schadevergoeding is maximaal het bedrag van de afwijking per Participatie, vermenigvuldigd met het aantal Participaties ten aanzien waarvan een transactie tot stand is gekomen met de onjuiste Netto Vermogenswaarde.

## **9 UITGIFTE VAN PARTICIPATIES**

### **9.1 Minimum participatie**

Het minimumbedrag waarvoor geparticipeerd kan worden is EUR 150.000. vervolgstortingen dienen minimaal EUR 25.000 te bedragen. (Deze minima gelden niet voor uitgifte van Participaties aan medewerkers van de Beheerder uit hoofde van een winstdelingsregeling in het kader van het beloningsbeleid van de Beheerder.) Om te kunnen voldoen aan lokale wet- en regelgeving kan het minimale deelnamebedrag hoger zijn voor Participanten die niet woonachtig of gevestigd zijn in Nederland. Op het inschrijfformulier vindt u meer informatie.

### **9.2 Uitgifte**

Het Fonds zal op iedere Transactiedag Participaties uitgeven tegen de Netto Vermogenswaarde per Participatie op de daaraan voorafgaande Werkdag. Ter calculatie van het aantal te ontvangen Participaties wordt het ingelegde bedrag verminderd met een afslag van tenminste 0,25% en maximaal 0,75%. Van deze afslag komt een gedeelte gelijk aan 0,25% van het totale ingelegde bedrag ten goede aan het Fonds. Deze 0,25% dient ter dekking van de te maken kosten bij aankoop of uitbreiding van posities in het Fonds en biedt derhalve bescherming aan de zittende Participanten van het Fonds. Het restant van de afslag komt toe aan de Beheerder. De Beheerder betaalt hieruit onder meer marketingkosten, toezicht, en andere promotionele activiteiten. De Beheerder kan in bijzondere gevallen besluiten gedeeltelijk of geheel afstand doen van het hem toekomende deel van de afslag.

### **9.3 Verzoek tot uitgifte (uiterlijk vijf (5) kalenderdagen voor een Transactiedag), formulier**

In geval van rechtstreekse deelname dient een verzoek tot uitgifte van Participaties de Beheerder uiterlijk vijf (5) kalenderdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt. Voor het verzoek moet gebruik gemaakt worden van een speciaal formulier (het "Inschrijfformulier"), dat verkrijgbaar is bij de Beheerder en te vinden is op de Website van de Beheerder. Het Inschrijfformulier dient het bedrag in euro te vermelden waarvoor uitgifte wordt verzocht. Door ondertekening van een Inschrijfformulier aanvaardt een Participant gebonden te zijn aan de inhoud van het Prospectus.

### **9.4 US Persons (FATCA) en CRS**

De Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") beoogt belastingontduiking door Amerikaanse belastingplichtigen ("US Persons") in het buitenland te voorkomen. Het Fonds wordt onder FATCA aangemerkt als een Foreign Financial Institution ("FFI"). Daarom moet het Fonds controleren of haar Participanten

US Persons zijn. Rapportage daarover geschiedt (op basis van een overeenkomst tussen Nederland en de VS) door de Registeradministrateur via de Nederlandse belastingdienst. In verband hiermee is het noodzakelijk dat het Fonds vaststelt welke Participanten kunnen worden aangemerkt als US Persons.

Er geldt ook een rapportageverplichting voor Participanten die belastingplichtig zijn in landen die deelnemen aan de CRS ("Common Reporting Standard"), een internationaal verdrag over de uitwisseling van financiële gegevens door belastingdiensten. Op basis van CRS moet het Fonds voldoen aan rapportageverplichtingen aan de Nederlandse belastingdienst.

Bij toetreding tot het Fonds dient de Participant het Fonds de nodige gegevens (vermeld in het Inschrijfformulier) te verschaffen om te kunnen voldoen aan haar verplichtingen ingevolge FATCA en CRS.

#### **9.5 Storting (uiterlijk drie (3) Werkdagen voor de Transactiedag)**

Storting op Participaties mag alleen geschieden ten laste van een geldrekening ten name van de Participant. Stortingen moeten uiterlijk drie (3) Werkdagen voor de gewenste Transactiedag op de rekening van de Juridisch Eigenaar (de "Stortingsrekening") te zijn bijgeschreven. Over de periode tussen de storting en de uitgifte van de Participaties wordt geen rente vergoed.

#### **9.6 Storting in effecten**

De Beheerder kan toestaan dat een Participant het Participatiebedrag voldoet door levering van effecten, mits: (i) het effecten zijn in een onderneming waarin het Fonds investeert, dan wel voornemens is te investeren; (ii) overdracht plaatsvindt tegen de slotkoersen op de Werkdag voorafgaand aan de betreffende Transactiedag (waarbij dezelfde waarderingsuitgangspunten zullen worden toegepast zoals uiteengezet in het hoofdstuk 8, vaststelling Netto Vermogenswaarde); en (iii) met de overdracht geen kosten voor het Fonds zijn gemoeid. Indien een storting plaatsvindt door levering van niet beursgenoteerde effecten, geldt met betrekking tot punt (ii) dat de koers waartegen de effecten kunnen worden ingebracht gelijk of lager is aan de waardering die in het normale economische verkeer voor een dergelijk aandeel zou worden betaald.

#### **9.7 Gevolg niet tijdig ontvangen storting of uitgifteverzoek**

Indien een verzoek om uitgifte of het participatiebedrag niet tijdig is ontvangen wordt het verzoek niet op de beoogde Transactiedag uitgevoerd maar een Transactiedag later. De Beheerder kan toestaan dat het participatiebedrag later dan drie (3) Werkdagen voor de Transactiedag wordt voldaan, mits het Inschrijfformulier tijdig is ingediend en naar het oordeel van de Beheerder voldoende is gewaarborgd (bijvoorbeeld door een verklaring van de bank van de Participant) dat het inschrijvingsbedrag uiterlijk op of kort na de Transactiedag voldaan zal zijn.

#### **9.8 Bepaling aantal uit te geven Participaties, fracties**

Het aantal Participaties dat op de Transactiedag ingevolge een uitgifteverzoek aan de betreffende Participant wordt uitgegeven is gelijk aan: (i) het gestorte bedrag verminderd met een afslag van maximaal 0,75% gedeeld door (ii) de Netto Vermogenswaarde van een Participatie op de betreffende Transactiedag. Er kunnen fracties van Participaties worden uitgegeven (tot ten hoogste vier decimalen).

#### **9.9 Bevestiging**

De Registeradministrateur zal de Participant een bevestiging van het toegekende aantal Participaties sturen (tot op vier decimalen nauwkeurig) en de Netto Vermogenswaarde per Participatie.

### **9.10 Opschorting of weigering uitgifte**

De Beheerder kan verzoeken tot uitgifte geheel of gedeeltelijk weigeren of opschorten indien:

- a. de Beheerder de berekening van de Netto Vermogenswaarde heeft opgeschort;
- b. de Beheerder van mening is dat uitgifte strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- c. de toepassing van de wettelijk vereiste "Client Due Diligence" procedure daar naar het oordeel van de Beheerder aanleiding voor geeft;
- d. de Beheerder van mening is dat (i) in redelijkheid kan worden verwacht dat toekenning van Participatie(s) tot gevolg zal hebben dat de belangen van de bestaande Participanten onevenredig worden geschaad; of (ii) belegging van het door toekenning van Participaties te ontvangen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is;
- e. als een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

Verder is de Beheerder te allen tijde gerechtigd om in individuele gevallen, zonder opgave van reden, een verzoek tot uitgifte te weigeren.

Ingeval van weigering van uitgifte doet de Beheerder daarvan binnen een redelijke termijn mededeling aan de betreffende (rechts)persoon en de eventueel reeds ontvangen gelden worden in dat geval per ommegaande geretourneerd.

### **9.11 Beperken of staken uitgifte vanwege omvang portefeuille ("soft close" en "hard close")**

Indien de Beheerder van oordeel is dat een verdere vergroting van de omvang van het Fonds zal leiden tot een verminderd rendement kan de Beheerder besluiten verzoeken om uitgifte van Participaties aan nieuwe Participanten te weigeren voor een door de Beheerder te bepalen periode (een zogenaamde "soft close"). Uitgifte aan bestaande Participanten blijft dan mogelijk. Als het Fonds dan echter nog steeds te hard in omvang groeit, kan besloten worden om ook uitgifteverzoeken van bestaande Participanten niet te honoreren (een zogenaamde "hard close"). In beide gevallen wordt de inkoop van Participaties niet opgeschort.

## **10 INKOOP VAN PARTICIPATIES**

### **10.1 Inkoop**

Participaties worden ingekocht tegen de Netto Vermogenswaarde per Participatie op de betreffende Transactiedag tenzij: (i) inkoop is opgeschort (zie hierna onder "Opschorting inkoop"); of (ii) inkoop wordt verzocht van in totaal meer dan 25% van het aantal uitstaande Participaties (zie hierna onder "Gedeeltelijke inkoop").

Er geldt een afslag over de Netto Vermogenswaarde van de in te kopen participaties (het "Inkoopbedrag") die afhankelijk is van de uiteindelijke termijn van de aangehouden participatie:

- bij inkoop binnen 12 maanden nadat de Participaties door de betreffende Participant zijn verworven, wordt een afslag in rekening gebracht van maximaal 2,75%.
- bij inkoop na de eerste 12 maanden, zal een afslag van maximaal 0,75% in rekening worden gebracht.
- Bij inkoop na 5 jaar sinds start klantrelatie bij een van de fondsen en/of mandaten van Juno Investment Partners B.V, zal een afslag van maximaal 0,25% in rekening worden gebracht.

Van ieder van deze afslagen komt een gedeelte gelijk aan 0,25% van het Inkoopbedrag aan het Fonds toe, ter dekking van de te maken kosten om liquiditeiten vrij te maken

om de inkoopprijs te kunnen voldoen. Het restant (waar relevant) komt toe aan de Beheerder. De Beheerder kan in bijzondere gevallen gedeeltelijk of geheel afstand doen van het hem toekomende deel van de afslag.

#### **10.2 Verzoek tot inkoop (minstens veertien (14) kalenderdagen voor Transactiedag), formulier**

Een verzoek tot inkoop dient de Beheerder uiterlijk veertien (14) kalenderdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt.

Een verzoek tot inkoop dient te luiden in euro of in Participaties tot in maximaal vier decimalen gespecificeerd. Gedeeltelijke uittreding is slechts toegestaan als de Participant daarna nog voor minimaal EUR 150.000 aan Participaties aanhoudt, of het toepasselijke bedrag volgens de lokale wet- en regelgeving voor Participanten die niet woonachtig of gevestigd zijn in Nederland.

Voor het verzoek moet gebruik gemaakt worden van een speciaal formulier, dat verkrijgbaar is bij de Beheerder en te vinden is op de Website van de Beheerder.

#### **10.3 Eenzijdig besluit Beheerder tot inkoop**

De Beheerder kan eenzijdig tot inkoop van alle door een Participant gehouden Participaties besluiten ingeval van enig handelen door die Participant in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen van het Prospectus dan wel indien, gelet op het belang van het Fonds, voortzetting van de relatie in redelijkheid niet van de Beheerder gevraagd kan worden. Hierbij is het in deze paragraaf over de bij inkoop verschuldigde afslag onverminderd van toepassing.

#### **10.4 Betaling inkoopprijs**

De inkoopprijs zal binnen vijf (5) Werkdagen na inkoop aan de betreffende Participant worden uitbetaald, op de bij de Registeradministrateur bekende rekening.

#### **10.5 Opschorting inkoop**

De Beheerder kan inwilliging van verzoeken om inkoop opschorten indien:

- a. de Beheerder de berekening van de Netto Vermogenswaarde heeft opgeschort;
- b. de Beheerder van mening is dat inkoop strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- c. de Beheerder van mening is dat zich een omstandigheid voordoet waarbij in redelijkheid verwacht kan worden dat voortzetting van de inkoop van Participaties tot gevolg kan hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande Participanten onevenredig worden geschaad. Een dergelijke omstandigheid kan zijn dat de voor inkoop benodigde verkoop van beleggingen, gelet op de marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is jegens de overblijvende Participanten;
- d. een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

#### **10.6 Gedeeltelijke inkoop**

Als de honorering van alle verzoeken om inkoop zou leiden tot een daling van meer dan 25% van het aantal uitstaande Participaties, geldt ter bescherming van de zittende Participanten het volgende:

- a. de Beheerder is gerechtigd de inkoop op de betreffende Transactiedag zodanig te beperken dat het aantal uitstaande Participaties niet met meer dan 25% daalt;
- b. ieder inkoopverzoek zal, naar rato van het maximaal in totaal in te kopen aantal Participaties, slechts gedeeltelijk worden ingewilligd;
- c. voor de niet ingekochte Participaties zal gelden dat die met voorrang op de eerst volgende Transactiedag zullen worden ingekocht, tegen de dan geldende Netto Vermogenswaarde per Participatie, tenzij de hierboven bedoelde 25%-grens dan opnieuw wordt overschreden, in welk geval deze regeling weer toegepast zal worden;

- d. wanneer een inkoopverzoek ook na twee Transactiedagen nog niet volledig is ingewilligd, zal op de daaropvolgende Transactiedag het restant van de door de betreffende Participant aanvankelijk ter inkoop aangeboden Participaties in zijn geheel worden ingekocht tegen de dan geldende Netto Vermogenswaarde per Participatie, ook als dat overschrijding van de hierboven bedoelde 25%-grens zou betekenen.

## **10.7 Overdracht Participaties**

In verband met de eisen die gelden voor de fiscale transparantie van het Fonds kunnen Participaties uitsluitend worden overdragen aan het Fonds (ter inkoop) of bloed- of aanverwanten in de rechte lijn. Iedere andere vervreemding of overdracht is uitgesloten. (Indien Participaties worden gehouden ten behoeve van een economisch gerechtigde daartoe, bijvoorbeeld door het bewaarbedrijf van een bank ten behoeve van cliënten van die bank, zal de betreffende houder van dergelijke Participaties niet meewerken aan overdracht van de economische rechten uit hoofde van Participaties aan derden die geen bloed- of aanverwant in de rechte lijn zijn van de economisch gerechtigde.) Indien het een overdracht van Participaties tussen bloed- of aanverwanten in de rechte lijn betreft, worden er geen kosten voor deze transactie in rekening gebracht.

Om dezelfde reden kunnen Participaties niet worden bezwaard met beperkte rechten of daarmee vergelijkbare rechten.

## **10.8 Beheer liquiditeitsrisico's beleggingen**

Bij inkoop van Participaties zullen er beleggingen verkocht moeten worden om de inkoopprijs te kunnen voldoen. Als die beleggingen onvoldoende liquide zijn kunnen er koersdalingen van de te verkopen aandelen ontstaan als gevolg van die verkoop. Dit probeert de Beheerder zo goed mogelijk te voorkomen door als beleid te voeren dat tenminste 75% van de portefeuille bestaat uit aandelen waarvan de gemiddelde dagomzet (gemeten over 90 dagen) tenminste EUR 250.000 is. De Beheerder controleert periodiek of de beleggingen nog steeds aan dit criterium voldoen en zal, indien dat niet meer het geval blijkt, passende maatregelen nemen.

# **11. VERGOEDINGEN EN KOSTEN**

## **11.1 Eenmalige kosten (ten laste van de Participant die het betreft)**

### Opslag bij uitgifte van Participaties

De kosten bij uitgifte bedragen maximaal 0,75% van de Netto Vermogenswaarde per Participatie. (Zie paragraaf 9: "*Uitgifte van Participaties*").

### Afslag bij inkoop van Participaties

De kosten van inkoop door het Fonds bedragen (Zie paragraaf 10, "*Inkoop van Participaties*"):

- indien inkoop plaatsvindt binnen twaalf (12) maanden nadat de Participaties door de betreffende Participant zijn verworven, maximaal 2,75% over het Inkoopbedrag
- indien inkoop plaatsvindt na twaalf (12) maanden nadat de Participaties door de betreffende Participant zijn verworven maximaal 0,75% over het Inkoopbedrag
- indien inkoop plaatsvindt na 5 (vijf) jaar sinds start klantrelatie bij één van de fondsen en/of mandaten van Juno Investment Partners B.V., maximaal 0,25% over het Inkoopbedrag



## **11.2 Doorlopende kosten (ten laste van het Fonds)**

### Algemeen

De hieronder genoemde kosten en vergoedingen die niet zijn uitgedrukt in een percentage van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds maar zijn weergegeven als een bedrag kunnen aan verandering onderhevig zijn als gevolg van het toepasselijk zijn van indexeringsclausules of tariefsverhogingen. De Beheerder beschouwt een dergelijke verhoging niet als een verandering in de voorwaarden die aan de Participanten gecommuniceerd moet worden en waarop de periode als bedoeld in paragraaf 16 van toepassing is, tenzij het gaat om een verhoging van meer dan 0,1% van de Netto Vermogenswaarde.

### Reservering voor kosten

De reservering voor alle hierna kosten en vergoedingen vindt in beginsel maandelijks plaats, ten laste van het vermogen van het Fonds.

### Vergoedingen Beheerder (A)

De Beheerder zal het Fonds de volgende vergoedingen in rekening brengen:

- een beheervergoeding van 0,1% per kalendermaand over de Netto Vermogenswaarde per de laatste dag van de voorafgaande kalendermaand, per maand achteraf te voldoen.
- een prestatievergoeding die iedere Waarderingsdag over de periode tussen een Transactiedag en de daaraan voorafgaande Transactiedag (de "Berekeningsperiode") wordt gecalculeerd en in rekening wordt gebracht, per maand achteraf te voldoen. Deze vergoeding komt overeen met 10% van de stijging van de Netto Vermogenswaarde per Participatie gedurende de betreffende Berekeningsperiode, vermenigvuldigd met het aantal gedurende de Berekeningsperiode uitstaande aantal Participaties. Daarbij geldt dat de berekende prestatievergoeding slechts verschuldigd zal zijn indien en voor zover de Netto Vermogenswaarde van een Participatie hoger is dan de "high-watermark": de hoogste Netto Vermogenswaarde van een Participatie op een voorafgaande Transactiedag.

Over deze vergoedingen is geen BTW verschuldigd.

De prestatievergoeding wordt aan het Fonds als geheel in rekening gebracht en wordt niet berekend aan de hand van waardestijging of waardevermindering van individuele Participaties. Dit betekent dat als een Participant is ingestapt op een moment dat de Netto Vermogenswaarde lager is dan de highwatermark, hij geen performance fee betaalt over de waardestijging van de verworven Participaties totdat de high-watermark weer bereikt is (de zogenaamde "free ride").

De Beheerder is gerechtigd om het percentage van de beheervergoeding en/of de prestatievergoeding aan te passen aan gewijzigde (markt-)omstandigheden. In geval van een verhoging zal deze pas van kracht worden één maand nadat de wijziging bekend is gemaakt aan het adres van de Participanten en op de Website van de Beheerder. Gedurende deze periode kunnen Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden in- en uittreden.

### Vergoeding Depositary (B)

De Depositary ontvangt van het Fonds voor zijn werkzaamheden als Depositary een vergoeding. Deze bedraagt over het fondsvermogen tot EUR 150 miljoen 1,5 basispunt per jaar en over het gedeelte daarboven 1 basis punt per jaar. Hierover is gedeeltelijk BTW verschuldigd. De betaling vindt achteraf plaats.

### Vergoeding Custodian (C)

De Custodian ontvangt maandelijks een vergoeding voor het in depot houden van de financiële instrumenten van het Fonds. Deze vergoeding bedraagt (afhankelijk van het land waar de stukken worden gehouden) tussen de 1 en 2 basispunten per jaar over

het totale fondsvermogen en wordt maandelijks berekend. Daarnaast ontvangt de Custodian een vergoeding per aandelentransactie.. Deze kosten zijn vrijgesteld van BTW.

#### Vergoeding Juridisch Eigenaar (D)

De Juridisch Eigenaar heeft recht op een vergoeding van EUR 9.250 per jaar, daarover is BTW verschuldigd.

#### Vergoeding Fondsadministrateur (E)

De Fondsadministrateur ontvangt van het Fonds voor zijn werkzaamheden EUR 14.400 per jaar. Over deze vergoeding is geen BTW verschuldigd.

#### Vergoeding Registeradministrateur (F)

De Registeradministrateur ontvangt van het Fonds voor zijn werkzaamheden de volgende jaarlijkse vergoeding (kosten geschat op basis van verwacht aantal investeerders): een jaarlijkse vergoeding van EUR 10.000. Over bovenstaand bedragen is gedeeltelijk BTW verschuldigd.

Daarnaast wordt er een variabele vergoeding betaald voor de omvang van het participantenbestand, die vergoeding bedraagt EUR 62,24 per Participant.

#### Kosten in verband met uitvoering beleggingsbeleid (G)

##### *Transactiekosten*

Transactiekosten worden gedragen door het Fonds. Deze kosten worden begroot op circa 5 basispunten per jaar van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds. Hierover is geen BTW verschuldigd.

##### *Andere kosten*

Ook de andere kosten die rechtstreeks verband houden met de uitvoering van het beleggingsbeleid (rentelasten en settlement kosten) worden gedragen door het Fonds. Voor deze kosten zullen marktconforme tarieven worden afgesproken. Over deze kosten is geen BTW verschuldigd.

#### Accountantskosten (H)

Accountantskosten worden gedragen door het Fonds. De jaarlijkse accountantskosten bedragen circa EUR 15.000 Over deze vergoeding is BTW verschuldigd.

#### Kosten toezicht AFM en DNB (I)

Dit betreft de aan het Fonds gerelateerde kosten van toezicht door AFM en DNB op de Beheerder. Deze kosten bedragen naar schatting circa EUR 10.000 per jaar. De Beheerder neemt deze kosten geheel voor haar rekening, deze komen derhalve niet ten laste van het Fonds.

#### Andere kosten (J)

De Beheerder zal er naar streven dat de andere kosten, onvoorziene omstandigheden voorbehouden, niet meer dan 0,02% op jaarbasis van de gemiddelde Netto Vermogenswaarde van het Fonds zullen bedragen. Het betreft hier kosten die verband houden met onder meer: oproepen en houden van participantenvergaderingen, eventuele kosten voor juridisch en fiscaal advies. Over deze kosten is BTW verschuldigd.

### **11.3 Reservering voor kosten**

De reservering voor alle bovengenoemde kosten en vergoedingen vindt in beginsel dagelijks plaats ten laste van het vermogen van het Fonds.

#### 11.4 Totale kosten (LKR)

In de jaarverslagen en in het document essentiële beleggingsinformatie wordt de Lopende Kosten Ratio (de "LKR") van het Fonds vermeld. Deze ratio geeft inzicht in het totale kostenniveau van het Fonds (exclusief prestatievergoeding, transactiekosten en kosten van toe- en uittreding). De LKR wordt berekend op de in de toepasselijke regelgeving voorgeschreven wijze.

Bij een fondsomvang van EUR 100 miljoen is de verwachting dat de doorlopende kosten op jaarbasis bij benadering zullen zijn zoals aangegeven in onderstaande tabel. (Nota bene: over sommige kosten is BTW verschuldigd. In paragraaf 11.2 zijn telkens bedragen ex BTW genoemd. In de tabel zijn alleen bedragen inclusief BTW opgenomen. Gevolg daarvan is dat de bedragen in de tabel soms enigszins verschillen van de bedragen genoemd in paragraaf 11.2)

|                                       | %     |
|---------------------------------------|-------|
| A. Beheervergoeding                   | 1,2   |
| B. Vergoeding Depositary              | 0,016 |
| C. Vergoeding Custodian               | 0,017 |
| D. Vergoeding Juridisch Eigenaar      | 0,011 |
| E. Vergoeding Fondsadministrateur     | 0,014 |
| F. Vergoeding Registeradministrateur  | 0,023 |
| G. Kosten uitvoering beleggingsbeleid | 0,05  |
| H. Accountantskosten                  | 0,018 |
| I. Kosten toezicht AFM/DNB            | 0     |
| J. Andere kosten                      | 0,02  |
| Totaal                                | 1,37  |

De LKR is bij bovenstaande fondsomvang, aannames en uitgangspunten derhalve 1,37%.

Bij een kleinere fondsomvang neemt de LKR toe, bij een hogere fondsomvang neemt hij af. Bij een fondsomvang van EUR 50 miljoen is de LKR 1,43% en bij een fondsomvang van EUR 150 miljoen is deze 1,35%.

#### 11.5 Kosten die voor rekening van de Beheerder zijn

De volgende kosten zijn voor rekening van de Beheerder:

- personeelskosten;
- reiskosten;
- kosten Raad van Advies;
- kosten toezicht AFM/DNB;
- kosten van IT en datasystemen;
- het onderhouden van de Website;
- marketingkosten;
- researchkosten

- alle overige kosten die nodig zijn voor het naar behoren functioneren van de Beheerder.

### **11.6 Omzetbelasting**

Indien er in de toekomst BTW verschuldigd zal zijn over prestaties waarover nu geen BTW verschuldigd is, dan zal die voor rekening van het Fonds zijn.

## **12 FISCALE ASPECTEN**

### **12.1 Algemeen**

De hieronder gegeven samenvatting van bepaalde Nederlandse fiscale gevolgen is gebaseerd op de wetgeving en jurisprudentie zoals van kracht op de datum van deze Prospectus en is onderhevig aan veranderingen in de wet, de wetsuitleg en de wetstoepassing. Deze veranderingen kunnen optreden met terugwerkende kracht.

De hieronder gegeven samenvatting bedoelt geen volledige beschrijving te geven van alle fiscale overwegingen die relevant zijn voor een Participant, noch is deze samenvatting bedoeld om een behandeling te geven van de fiscale consequenties voor alle verschillende soorten Participanten. Participanten wordt derhalve aangeraden om de fiscale gevolgen van deelname in het Fonds met hun eigen belasting- adviseur te bespreken.

### **12.2 Het Fonds**

Participaties kunnen uitsluitend aan het Fonds of aan bloed- of aanverwanten in de rechte lijn worden overgedragen. Daardoor wordt het Fonds als "fiscaal transparant" aangemerkt. Dit betekent dat het Fonds zelf niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting, maar dat de behaalde resultaten rechtstreeks worden toegerekend aan de achterliggende Participanten en bij hen in de belastingheffing worden betrokken.

De opzet en structuur van het Fonds voldoen aan de voorwaarden voor fiscale transparantie en waar nodig is in het Prospectus rekening gehouden met bovengenoemde voorwaarden.

De fiscale transparantie van het Fonds impliceert dat geheven bronheffingen, zoals ingehouden dividendbelastingen op betaalde uitkeringen aan het Fonds, niet voor verrekening door het Fonds in aanmerking kunnen komen. Het Fonds kan geen beroep doen op belastingverdragen die Nederland heeft afgesloten. In beginsel zou een Participant, afhankelijk van de individuele situatie en het vestigingsland van het fonds waarin belegd wordt, mogelijk aanspraak kunnen maken op toepassing van een belastingverdrag c.q. verrekening van bronheffingen.

De fiscale behandeling van de beleggingen van het Fonds zal mede afhankelijk zijn van de fiscale wetgeving van de landen waarin beleggingen zullen worden aangehouden.

### **12.3 De Participanten**

#### In Nederland wonende of gevestigde Participanten

Een particuliere Participant is in het algemeen onderworpen aan de heffing van inkomstenbelasting naar een fictief rendement ongeacht het daadwerkelijk gerealiseerde inkomen (daaronder mede begrepen vermogenswinsten) tegen een tarief van 30%, mits de Participaties als belegging worden gehouden en niet bijvoorbeeld in het kader van een onderneming. (In dat laatste geval is het daadwerkelijk gerealiseerde inkomen onderworpen aan de heffing van inkomstenbelasting.) Met ingang van 2017 is dat percentage afhankelijk van de

omvang van de grondslag sparen en beleggen. (Actuele informatie hierover is te vinden op [www.belastingdienst.nl](http://www.belastingdienst.nl).)

Vennootschapsbelastingplichtige Participanten worden belast over alle inkomsten uit en vermogenswinsten behaald met de Participaties. Als gevolg van de fiscale transparantie voor de Nederlandse vennootschapsbelasting, zullen deze inkomsten en vermogenswinsten bestaan uit enig inkomen uit en enige vermogenswinst behaald met de onderliggende beleggingen van het Fonds naar evenredigheid van de deelname van de Participant in het Fonds.

#### Buiten Nederland wonende of gevestigde Participanten

Inkomsten uit of vermogenswinsten behaald door buiten Nederland gevestigde Participanten zullen in het algemeen niet onderworpen zijn aan Nederlandse inkomsten- of vennootschapsbelasting, tenzij er een specifieke verbondenheid met Nederland is, zoals een (deel van een) onderneming die wordt gedreven met behulp van een vaste inrichting in Nederland. Het kan niet worden uitgesloten dat een vaste inrichting aanwezig wordt geacht indien een Participant Participaties houdt in het kader van een onderneming.

Alleen ten gevolge van het houden van een Participatie in het Fonds, zal een Participant geen inwoner worden, of geacht worden inwoner te zijn, van Nederland.

#### Jaaropgave

Na afloop van ieder kalenderjaar ontvangt elke Participant binnen drie maanden een opgave van de Registeradministrateur met de gegevens die relevant zijn voor de belastingaangifte.

## **13 DIVIDENDBELEID**

De door het Fonds ontvangen rente, dividenden evenals behaalde vermogenswinsten, worden in beginsel niet uitgekeerd maar herbelegd. De Beheerder kan besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van (winst-) reserves.

## **14 DUUR VAN HET FONDS, BEEINDIGING EN VEREFFENING**

### **14.1 Duur van het Fonds**

Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd.

### **14.2 Beëindiging en vereffening**

Op voorstel van de Beheerder en de Depositary kan de vergadering van Participanten besluiten tot liquidatie van het Fonds. Het liquidatiesaldo komt toe aan de Participanten, in verhouding tot van het aantal gehouden Participaties. De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds, het bepaalde in het Prospectus blijft tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht. De Beheerder legt schriftelijk rekening en verantwoording af aan de Participanten over de vereffening, vergezeld van een verklaring van de accountant, alvorens tot uitkering over te gaan. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van Participanten, strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van de Beheerder en de Depositary.

## **15 VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING**

### **15.1 Jaarverslag, gegevens over het behaalde rendement**

Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. Het jaarverslag zal luiden in euro en zal worden gepubliceerd binnen zes maanden na afloop van het boekjaar. In het jaarverslag zal een vergelijkend overzicht zijn opgenomen van de ontwikkeling van het vermogen en de baten en lasten van het Fonds over de afgelopen drie jaren. Verder zal het jaarverslag de informatie bevatten zoals bedoeld in artikel 23 lid 4 en 5 AIFMD over:

- (i) (a) het percentage van de portefeuille waarvoor een bijzondere regeling geldt vanwege de illiquide aard van bepaalde beleggingen (indien en voor zover van toepassing); (b) eventuele nieuwe regelingen ten aanzien van het beheer van de liquiditeit van de beleggingen; en (c) het actuele risicoprofiel van de portefeuille en de risicobeheerssystemen waarmee de Beheerder de risico's beheerst; en
- (ii) (a) eventuele wijzigingen in het maximumpercentage van de door het Prospectus toegestane hefboomfinanciering, in verband met hefboomfinanciering verleende rechten tot hergebruik van zekerheden en verstrekte garanties; en (b) het totale bedrag van door het Fonds gebruikte hefboomfinanciering.

De jaarrekening zal door de accountant van het Fonds worden gecontroleerd. De jaarrekening bestaat uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop.

Het jaarverslag ligt ter inzage bij de Beheerder, is daar kosteloos verkrijgbaar en zal jaarlijks na vaststelling per e-mail of post aan alle Participanten worden gezonden.

Een samenvatting van het meest recente jaarverslag zal wanneer beschikbaar, als bijlage 2 bij dit Prospectus gevoegd worden en maakt daar onderdeel van uit.

### **15.2 Informatie over gelieerde partijen**

In de jaarverslagen zal actuele informatie worden verschaft over (rechts)personen met wie een vennootschappelijke of familierechtelijke betrekking bestaat (gelieerde partijen).

### **15.3 Website**

Op de Website zal in ieder geval de volgende informatie vermeld zijn:

- het Prospectus;
- de Fondsvoorwaarden
- de aan de Beheerder verleende vergunning;
- voorgenomen wijzigingen en besluiten tot wijziging van Fondsvoorwaarden met een toelichting daarop door de Beheerder;
- voorgenomen wijzigingen en besluiten tot wijziging van het Prospectus, waaronder begrepen wijzigingen van het beleggingsbeleid, met een toelichting daarop door de Beheerder;
- de meest recente Netto Vermogenswaarde per Participatie;
- betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten.

## **16 WET OP HET FINANCIËEL TOEZICHT**

### **16.1 Vergunning**

De AFM heeft de Beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft (AIFMD). Het Fonds valt onder de werking van deze vergunning. De vergunning ligt ter inzage bij de Beheerder en staat op de Website. Op verzoek zal een afschrift worden verstrekt.

### **16.2 Toezicht AFM**

De Beheerder staat onder toezicht van de AFM krachtens de toepasselijke bepalingen van de Wft. In het belang van een adequate werking van de financiële markten en de positie van beleggers dienen beleggingsinstellingen te voldoen aan eisen met betrekking tot deskundigheid en betrouwbaarheid van de bestuurders, financiële waarborgen, bedrijfsvoering en de informatievervalsing aan de Participanten, het publiek en de toezichthouders.

### **16.3 Wijziging Fondsvoorwaarden, beleggingsbeleid of andere onderdelen van het Prospectus**

Een (voorstel tot) wijziging van de Fondsvoorwaarden, het beleggingsbeleid of andere onderdelen van het Prospectus (een "wijziging") zal worden bekend gemaakt op de Website en aan het adres van de Participanten (per e-mail of post). De Beheerder zal een (voorstel tot) wijziging toelichten op de Website.

Een wijziging in

- (i) het beleggingsbeleid;
- (ii) onderdelen van het Prospectus of de Fondsvoorwaarden waardoor de rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd,

worden pas van kracht een maand nadat de wijzigingen waartoe besloten is bekend zijn gemaakt op de Website en aan het adres van de Participanten (per e-mail of post). Gedurende deze periode kunnen Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

### **16.4 Intrekking vergunning op verzoek Beheerder**

Indien de Beheerder zou besluiten tot een verzoek aan de AFM tot intrekking van de vergunning zal hiervan mededeling worden gedaan (per e-mail of post) aan het adres van iedere Participant.

## **17 OVERIGE ONDERWERPEN**

### **17.1 Uitbesteding kerntaken**

#### *Administratie en berekening Netto Vermogenswaarde*

De administratie van het Fonds wordt gevoerd door de Fondsadministrateur aan wie ook de berekening van de Netto Vermogenswaarde is uitbesteed. De Fondsadministrateur vervult slechts een administratieve en uitvoerende rol ten behoeve van het Fonds en is niet verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid.

#### *Participantenadministratie*

De participantenadministratie is uitbesteed aan de Registeradministrateur.

#### *Bewaarnemingstaken Depositary*

De Depositary heeft haar bewaarnemingstaken conform AIFMD artikel 21, lid 11 uitbesteed aan de Custodian.

## **17.2 Gelieerde partijen**

De Beheerder was ten tijde van de op het voorblad van dit Prospectus genoemde datum niet gelieerd aan bij het Fonds betrokken derde partijen. Voor actuele informatie over bestaande gelieerde partijen wordt verwezen naar de jaarverslagen.

## **17.3 Belang directieleden Beheerder in het Fonds**

Leden van de directie van de Beheerder participeren in het Fonds.

## **17.4 Retourprovisies, andere vergoedingen van derden**

De Beheerder zal geen financiële retourprovisies ontvangen van derden (zoals effectenbrokers of banken). De Beheerder zal kosten verbonden aan het verkrijgen van onderzoeksrapporten voor haar rekening nemen en niet doorbelasten aan het Fonds.

## **17.5 Distributiebeleid**

De Beheerder kan gebruik maken van externe distributiekkanalen ten behoeve van de marketing van het Fonds. Deze distributeurs kunnen in dergelijke gevallen, voor zover dat onder toepasselijke wet- en regelgeving is toegestaan, een vergoeding ontvangen van de Beheerder in de vorm van een percentage van de als gevolg van de inspanningen van de distributeur in het Fonds gestorte gelden of een deel van de jaarlijkse vaste beheervergoeding van de Beheerder over deze gelden. In alle gevallen worden deze vergoedingen door de Beheerder betaald, deze komen dus niet ten laste van het Fonds. De Beheerder zal in zijn jaarverslag vermelden welke bedragen er in totaal door hem zijn uitbetaald aan distributeurs en nadere bijzonderheden verstrekken.

## **17.6 Algemene Verordening Persoonsgegevens**

De Beheerder verwerkt persoonsgegevens van de Participanten ("Persoonsgegevens") zoals bedoeld in de Algemene Verordening Gegevensbescherming (de "AVG") en heeft in verband daarmee een privacy-verklaring opgesteld die is gepubliceerd op de Website. In die verklaring worden de volgende onderwerpen behandeld:

- rechtsgronden en doeleinden van de verwerking van Persoonsgegevens;
- delen van Persoonsgegevens met derden;
- de beveiliging van Persoonsgegevens;
- doorgifte van Persoonsgegevens naar andere landen;
- rechten van Participanten met betrekking tot hun Persoonsgegevens.

Door deelname in het Fonds geeft de Participant, voor zover nodig, toestemming om zijn of haar persoonsgegevens te gebruiken indien en voor zover naar het oordeel van de Beheerder nodig voor het naar behoren kunnen beheren van het Fonds.

## **17.7 Oproepingen en mededelingen**

Oproepingen en mededelingen aan Participanten geschieden per e-mail of post aan de in het register van Participanten vermelde adressen en op de Website. Als datum van oproeping geldt de datum van verzending.

## **17.8 Klachtenprocedure**

Ingeval van een klacht over het Fonds, de Beheerder, de Depositary, de Juridisch Eigenaar, de Fondsadministrateur of de Registeradministrateur kan deze schriftelijk (per e-mail of post) worden ingediend bij de Beheerder. De Beheerder zal de ontvangst binnen vijf (5) Werkdagen bevestigen en aangeven hoe de klacht behandeld zal worden.

## **17.9 Toepasselijk recht en bevoegde rechter**

Op de rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Depositary, de Juridisch Eigenaar en de Participanten is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen zullen worden beslecht door de bevoegde rechter te Amsterdam.



## **18 VERKLARING VAN DE BEHEERDER**

De directie van de Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in dit Prospectus.

Het Prospectus is bijgewerkt tot 5 januari 2022. De Beheerder verklaart dat de in dit Prospectus opgenomen gegevens, voor zover aan haar redelijkerwijze bekend had kunnen zijn, in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat er geen gegevens weggelaten zijn waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen.

Den Haag, 5 januari 2022

## Bijlage 1 FONDSVOORWAARDEN VAN JUNO CONTINUATION FONDS

### Artikel 1 - Begripsomschrijving.

- 1.1** In deze voorwaarden wordt verstaan onder:
- Accountant:**  
de in artikel 14.5 bedoelde registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393(1) Burgerlijk Wetboek, aan wie de opdracht is gegeven het jaarverslag te onderzoeken;
- Beheerder:**  
Juno Investment Partners B.V., althans een opvolgende Beheerder;
- Depositary:**  
State Street Bank International GmbH (Amsterdam Branch), althans een opvolgende Depositary;
- Fonds:**  
Juno Continuation Fund, een besloten fonds voor gemene rekening met een open end karakter, waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen effecten, gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de deelnemers in de opbrengst daarvan te doen delen;
- Inkoop:**  
verkrijging van participaties door de juridisch eigenaar ten titel van koop;
- Jaarverslag:**  
het in artikel 14.2 omschreven jaarverslag;
- Juridisch eigenaar:**  
Stichting Juridisch Eigenaar Juno Continuation Fund, althans een opvolgende juridisch eigenaar;
- Participanten:**  
houders van participaties;
- Participaties:**  
de evenredige delen waarin de economische gerechtigdheid tot het fonds is verdeeld;
- Prospectus:**  
het prospectus van het fonds, waarvan deze voorwaarden deel uitmaken;
- Register van participanten:**  
het in artikel 8.2 omschreven register;
- Voorwaarden:**  
deze fondsvoorwaarden
- Waarde van een participatie:** de waarde van een participatie uitgedrukt in euro zijnde de waarde van het fonds gedeeld door het aantal uitstaande participaties;
- Waarde van het fonds:**  
de intrinsieke waarde van het fonds, berekend zoals voorzien in het prospectus;
- Werkdag:**  
een dag waarop Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van effectentransacties.

## **Artikel 2 - Naam. Duur.**

- 2.1 Het fonds draagt de naam: Juno Continuation Fund en is een fonds voor gemene rekening.
- 2.2 Het fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.

## **Artikel 3 - Aard. Doel. Fiscale Status.**

- 3.1 Het fonds is een (fiscaal) besloten fonds voor gemene rekening voor de vennootschapsbelasting. Het is geen rechtspersoon, maar een vermogen dat is gevormd krachtens een overeenkomst tussen de beheerder, de juridisch eigenaar en elk van de participanten.
- 3.2 Goederen die tot het fonds behoren, worden collectief belegd volgens een door de beheerder te bepalen beleggingsbeleid, teneinde de participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.
- 3.3 De beheerder belegt voor rekening en risico van de participanten in vermogenswaarden die op naam van de juridisch eigenaar voor de participanten worden gesteld. De participanten zijn naar rato van het aantal door hen gehouden participaties economisch gerechtigd tot het fondsvermogen.
- 3.4 De overeenkomst tussen de beheerder, juridisch eigenaar en elk van de participanten wordt beheerst door deze voorwaarden. De overeenkomst vormt geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap en creëert ook anderszins geen overeenkomst tussen de participanten onderling. De verplichting van een participant om te betalen voor uit te geven participaties is uitsluitend een verbintenis ten opzichte van de juridisch eigenaar. Deze verplichting is geen inbreng of verbintenis tot inbreng. De participaties scheppen uitsluitend rechten en verplichtingen van de participanten ten opzichte van de beheerder en de juridisch eigenaar en niet ook tussen participanten onderling.

## **Artikel 4 – Juridisch eigenaar en Depositary.**

- 4.1 Alle goederen die tot het fonds behoren worden op naam van de juridisch eigenaar bewaard.
- 4.2 Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het fonds zijn, respectievelijk worden verkregen door de juridisch eigenaar voor rekening en ten behoeve van de participanten. De juridisch eigenaar treedt uitsluitend op in het belang van de participanten. Over de goederen die tot het fonds behoren zal de juridisch eigenaar alleen tezamen met of in opdracht van de beheerder beschikken.
- 4.3 Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de juridisch eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de juridisch eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van juridisch eigenaar van het fonds. De juridisch eigenaar kan de participanten niet vertegenwoordigen.
- 4.4 De juridisch eigenaar dient de aanwijzingen van de beheerder uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet of het prospectus.
- 4.5 De juridisch eigenaar is jegens de participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, indien en voor zover de schade het gevolg is van niet naar behoren nakomen van zijn verplichtingen als gevolg van opzet of nalatigheid. Dit geldt ook wanneer de juridisch eigenaar werkzaamheden heeft uitbesteed.
- 4.6 De verhouding met de Depositary wordt niet beheerst door deze voorwaarden, maar door een aparte overeenkomst die de beheerder met de Depositary heeft gesloten.

## **Artikel 5 - Beheer en beleggingen.**

- 5.1 De beheerder is belast met het beheer van het fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het fonds, het aangaan van verplichtingen ten laste van het fonds, alsmede de administratie van het fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het fonds, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 3.2, artikel 4.1 tot en met 4.3 en hetgeen verder in deze voorwaarden is bepaald. De juridisch eigenaar verstrekt aan de beheerder volmacht voor het verrichten van de in dit lid bedoelde handelingen.
- 5.2 De beheerder is bevoegd werkzaamheden uit te besteden aan derden, in welk geval hij volledig verantwoordelijk blijft voor de goede uitvoering daarvan.
- 5.3 De beheerder is bevoegd om de aan de effecten die tot het fonds behoren verbonden rechten (waaronder het stemrecht) uit te oefenen. De beheerder zal zich als zij besluit om stemrechten uit te oefenen daarbij laten leiden door het belang van de gezamenlijke participanten.
- 5.4 De beheerder is jegens de participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade als gevolg van het niet-nakomen van een verplichting uit de Prospectus of van een verplichting voortvloeiend uit de AIFMD, indien en voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de beheerder.
- 5.5 De beheerder heeft recht op een vergoeding ten laste van het fonds zoals omschreven in het prospectus.

## **Artikel 6 – Financiering van het fonds.**

- 6.1 Het fonds wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van participaties, door opbrengsten van goederen die behoren tot het fonds, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.

## **Artikel 7 - Rechten en verplichtingen van participanten.**

- 7.1 De participanten zijn economisch tot het fonds gerechtigd naar verhouding van het aantal participaties dat een participant houdt. Onverminderd het bepaalde in artikel 7.2 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen die economisch aan het fonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de participanten.
- 7.2 Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de beheerder en de juridisch eigenaar en dragen niet verder in de verliezen van het fonds dan tot het bedrag dat in het fonds is ingebracht als tegenprestatie voor de participaties die door een participant worden gehouden.
- 7.3 Verwerving van participaties schept uitsluitend rechten en verplichtingen van de participant ten opzichte van het fonds en niet ook ten opzichte van de andere participanten.

## **Artikel 8 - Participaties.**

- 8.1 Participaties vertegenwoordigen de economische gerechtigdheid tot het vermogen dat door de beheerder wordt beheerd in overeenstemming met een beleid zoals omschreven in het prospectus. De participaties luiden op naam. Bewijzen van deelneming worden niet uitgegeven.
- 8.2 Participaties worden door de beheerder geadministreerd in een register. In dat register zijn de namen, adressen en bankrekeningen van die participanten opgenomen alsmede het aantal door hen gehouden participaties, een en ander zoals van tijd tot tijd gewijzigd. Het aantal door

een participant gehouden participaties wordt berekend tot op vier decimalen nauwkeurig. Een participant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de beheerder opgeven. Betaling van gelden uit hoofde van deze voorwaarden op de in het register vermelde bankrekening bevrijdt de beheerder en de juridisch eigenaar. De participant verleent hun hiervoor bij voorbaat kwijting. Een participant kan kosteloos een gedagtekend exemplaar van het register opvragen bij de beheerder, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

#### **Artikel 9 - Vaststelling van de waarde van het fonds en van de waarde van een participatie.**

- 9.1 De beheerder stelt op de werkdagen als bepaald in het prospectus de intrinsieke waarde vast van de participaties van het fonds.
- 9.2 De beheerder kan besluiten om de bepaling van de intrinsieke waarde op te schorten in verband met omstandigheden die een (adequate) bepaling daarvan belemmeren, zoals voorzien in het prospectus.
- 9.3 De beheerder zal de waarde van het fonds en de waarde van een participatie niet vaststellen indien een besluit tot ontbinding van het fonds is genomen.
- 9.4 De waarde van de vermogensbestanddelen van het fonds en het resultaat worden vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden die zijn vermeld in het prospectus.
- 9.5 Voor de vaststelling van de waarde van een participatie wordt het aantal ingekochte participaties buiten beschouwing gelaten.

#### **Artikel 10 - Toekenning van participaties.**

- 10.1 Toekenning van participaties vindt plaats door de beheerder. Toekenning van de participaties vindt uitsluitend plaats op de werkdagen als bepaald in het prospectus, als is voldaan aan de in het prospectus gestelde eisen.
- 10.2 De beheerder heeft in het prospectus voorwaarden voor toekenning gesteld en is gerechtigd aanvullende voorwaarden te stellen.
- 10.3 Toekenning van participaties geschiedt op de wijze zoals verwoord in het prospectus.
- 10.4 In de in het prospectus vermelde omstandigheden alsmede in het geval zich, naar het uitsluitend oordeel van de beheerder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt, kan de beheerder de toekenning van participaties opschorten.
- 10.5 De beheerder doet binnen een redelijke termijn mededeling aan de desbetreffende participanten van het besluit tot opschorting als bedoeld in het vorige lid.

#### **Artikel 11 - Overdracht van participaties.**

- 11.1 Participaties kunnen uitsluitend (iedere andere vervreemding of overdracht is uitgesloten) worden verkocht aan de beheerder (zie hierna artikel 12) of worden overgedragen aan bloed- en aanverwanten in de rechte linie. Indien participaties worden gehouden ten behoeve van een economisch gerechtigde daartoe, bijvoorbeeld door het bewaarbedrijf van een bank ten behoeve van cliënten van die bank, zal de betreffende houder van dergelijke participaties niet meewerken aan overdracht van de economische rechten uit hoofde van die participaties aan derden die geen bloed- of aanverwanten in de rechte linie zijn van de economisch gerechtigde. Indien het een overdracht van participaties tussen bloed- of aanverwanten in de rechte lijn betreft, worden er geen kosten voor deze transactie in rekening gebracht.

- 11.2 Participaties kunnen niet worden bezwaard met beperkte rechten dan wel daarmee vergelijkbare rechten.

#### **Artikel 12 - Inkoop van participaties.**

- 12.1 Participanten kunnen participaties laten inkopen door de beheerder op de wijze en onder de voorwaarden zoals voorzien in het prospectus. Inkoop verplicht tot overdracht van de betreffende participatie aan de juridisch eigenaar, uitsluitend op de werkdagen als bepaald in het prospectus.
- 12.2 De beheerder kan eenzijdig tot inkoop van alle door een participant gehouden participaties besluiten in geval van enig handelen door die participant in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen van het prospectus of de voorwaarden, dan wel indien, gelet op het belang van het fonds, voortzetting van de relatie in redelijkheid niet van de beheerder gevraagd kan worden.
- 12.3 Voldoening van de koopprijs vindt plaats door betaling op de in het register van participanten vermelde bankrekening.
- 12.4 Artikel 10.3 tot en met en 10.5 zijn mutatis mutandis van overeenkomstige toepassing op de inkoop van participaties.

#### **Artikel 13 - Oproepingen en mededelingen.**

- 13.1 Oproepingen van en mededelingen aan participanten als bedoeld in deze voorwaarden geschieden per e-mail of post en op de website van de beheerder.
- 13.2 Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending van de e-mail of brief.

#### **Artikel 14 - Boekjaar. Verslaglegging.**

- 14.1 Het boekjaar loopt van 1 januari tot en met 31 december.
- 14.2 De beheerder stelt binnen de wettelijke termijn na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar, het jaarverslag. Dit jaarverslag bestaat uit een verslag van de beheerder alsmede de jaarrekening. De jaarrekening bestaat uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de waarde van het fonds, van de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen van het fonds per ultimo van het betreffende boekjaar. De beheerder maakt het jaarverslag openbaar op de wijze zoals voorzien in het prospectus.
- 14.3 De beheerder stelt het jaarverslag vast. Het jaarverslag ligt ter inzage voor de participanten ten kantore van de beheerder en kan door hen bij de beheerder worden opgevraagd.
- 14.4 De beheerder zal een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393(1) Burgerlijk Wetboek opdracht geven om de jaarrekening te onderzoeken. De accountant brengt over zijn onderzoek verslag uit aan de beheerder en de juridisch eigenaar en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant zal aan de jaarrekening worden toegevoegd.
- 14.5 De beheerder kan opdrachten verstrekken aan de accountant of aan een andere daarmee door de wet gelijkgestelde deskundige.

#### **Artikel 15 - Winst.**

- 15.1 De winst van het fonds wordt uitgekeerd conform het prospectus.
- 15.2 De beheerder kan tussentijdse uitkeringen doen ten laste van het fonds. Voor zover de beheerder hiertoe besluit, zijn uitkeringen van de winst opeisbaar vier weken na vaststelling van het jaarverslag, tenzij de vergadering van participanten op voorstel van de beheerder een andere datum bepaalt.

- 15.3 De betaalbaarstelling van uitkeringen aan participanten, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de participant medegedeeld.

#### **Artikel 16 - Vergadering van participanten.**

- 16.1 Een vergadering van participanten wordt gehouden in de gevallen voorzien in deze voorwaarden.
- 16.2 De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval hetgeen met inachtneming van artikel 16.4 en 16.5 op de agenda is geplaatst.
- 16.3 De bestuurders van de beheerder, juridisch eigenaar en de Depositary worden uitgenodigd vergaderingen van participanten bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. De accountant kan door de beheerder of de juridisch eigenaar tot het bijwonen van de vergadering van participanten worden uitgenodigd.
- 16.4 De oproeping tot de vergadering van participanten en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de beheerder. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
- 16.5 Eén of meer participanten die alleen of tezamen ten minste vijftig procent (50%) van het totale aantal participaties in het fonds houden, kunnen van de beheerder verlangen dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht dagen voor de vergadering door de beheerder is ontvangen. Ontslag van de beheerder kan alleen met toestemming van de juridisch eigenaar en de Depositary door participanten op de agenda worden gezet. Deze toestemming zal geweigerd mogen worden als de redenen voor het verzoek geen betrekking hebben op het materieel niet naar behoren functioneren van de beheerder bij de uitoefening van haar belangrijkste taken. De beheerder geeft van deze onderwerpen kennis aan degenen aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk vijf dagen voor de vergadering.
- 16.6 De vergaderingen van participanten worden gehouden in Nederland op een door de beheerder te bepalen plaats. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle participanten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid.
- 16.7 Indien de beheerder dit in het belang van de participanten gewenst acht, zal de beheerder een buitengewone vergadering van participanten bijeenroepen. Bovendien zal de beheerder een buitengewone vergadering van participanten bijeenroepen zodra een of meer participanten die alleen of tezamen ten minste vijftig procent (50%) van het totale aantal participaties in het fonds houden, dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de beheerder schriftelijk verzoeken.
- 16.8 De vergaderingen van participanten worden geleid door een bestuurder van de beheerder. Indien meerdere bestuurders van de beheerder aanwezig zijn, zullen deze bestuurders een van hen aanwijzen als voorzitter van de vergadering. Is geen van de bestuurders van de beheerder aanwezig, dan benoemt de vergadering zelf haar voorzitter. De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan. De voorzitter kan ook derden toestaan om de vergadering of een gedeelte daarvan bij te wonen en er het woord te voeren.
- 16.9 Een participant kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, doen vertegenwoordigen.
- 16.10 Iedere gehele participatie geeft recht op één stem. Besluiten van de vergadering van participanten worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

- 16.11 Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem.
- 16.12 De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.

#### **Artikel 17 – Verslaglegging vergadering van participanten.**

- 17.1 De secretaris van de vergadering houdt notulen van een vergadering van participanten. Deze worden (door ondertekening daarvan) vastgesteld door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering.

#### **Artikel 18 - Defungeren van de beheerder of de juridisch eigenaar.**

- 18.1 De beheerder zal als zodanig defungeren:
- op het tijdstip van ontbinding van de beheerder;
  - door vrijwillig defungeren; of
  - doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, dan wel doordat hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling.
- 18.2 De juridisch eigenaar zal als zodanig defungeren:
- op het tijdstip van ontbinding van de juridisch eigenaar;
  - door vrijwillig defungeren; of
  - doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, dan wel doordat hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling.
- 18.3 De beheerder en de juridisch eigenaar kunnen hun functie slechts eenzijdig beëindigen met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden en niet eerder dan in overeenstemming met deze voorwaarden in opvolging is voorzien.

#### **Artikel 19 - Vervanging van de beheerder of de juridisch eigenaar.**

- 19.1 De beheerder en/of de juridisch eigenaar kan zijn taak beëindigen na een maand van tevoren het voornemen daartoe aan de participanten te hebben aangekondigd.
- 19.2 In geval van beëindiging van het beheer zal de beheerder binnen een maand na aankondiging als in het vorige lid bedoeld een vergadering van participanten bijeenroepen, welke vergadering een andere beheerder zal kunnen aanwijzen ter overneming van de in deze voorwaarden genoemde functies.
- 19.3 Bij beëindiging van zijn taak als de juridisch eigenaar zal de beheerder binnen een maand een nieuwe juridisch eigenaar aanwijzen.
- 19.4 Indien niet binnen drie maanden nadat is gebleken dat de beheerder of de juridisch eigenaar zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende beheerder of juridisch eigenaar is benoemd, is het fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 21, tenzij de vergadering van participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

#### **Artikel 20 - Toepasselijkheid en wijziging voorwaarden.**

- 20.1 Door het richten van een ondertekend verzoek tot toekenning van participaties onderwerpt een participant zich aan de bepalingen van deze voorwaarden. Deze voorwaarden zijn gratis verkrijgbaar op het kantoor van de beheerder.
- 20.2 Een voorstel tot wijziging van de voorwaarden (waaronder begrepen een wijziging van het beleggingsbeleid van de beheerder) wordt medegedeeld aan de participanten onder vermelding van de aard van de voorgenomen wijziging.



- 20.3 De voorwaarden en het prospectus kunnen door de beheerder en de juridisch eigenaar tezamen worden gewijzigd. Voor zover door de in het vorige lid bedoelde wijzigingen rechten of zekerheden van participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of het beleggingsbeleid van de beheerder wordt gewijzigd, worden deze pas van kracht op de eerste werkdag nadat 1 maand is verstreken sinds de voorgenomen wijzigingen aan de participanten zijn medegedeeld op de wijze zoals voorzien in artikel 13.1. De participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

#### **Artikel 21 - Ontbinding. Vereffening.**

- 21.1 Een voorstel tot ontbinding van het fonds wordt kenbaar gemaakt aan de vergadering van participanten. Onverminderd het bepaalde in artikel 19.2, wordt het fonds ontbonden bij besluit van de beheerder en de juridisch eigenaar. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan de participanten.
- 21.2 In geval van ontbinding van het fonds geschiedt de vereffening van het fonds door de beheerder. De voorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
- 21.3 Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de participanten die gerechtigd zijn tot het fonds uitgekeerd in de verhouding van het aantal participaties dat door een dergelijke participant wordt gehouden, waardoor de participaties vervallen. Eerst na het afleggen van de in het volgende lid bedoelde rekening en verantwoording kan tot uitkering aan participanten worden overgegaan.
- 21.4 De beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van participanten, strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van de beheerder en de juridisch eigenaar.

#### **Artikel 22 - Toepasselijk recht. Bevoegde rechter.**

- 22.1 Op de rechtsbetrekkingen tussen de beheerder, de juridisch eigenaar en de participanten is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen zullen worden beslecht door de bevoegde rechter te Amsterdam.

#### **Artikel 23 - Slotbepalingen.**

- 23.1 In gevallen waarin deze voorwaarden niet voorzien beslist de beheerder.

## **Bijlage 2**

### **Jaarrekening Juno Continuation Fund 2020**

# **BIJLAGE**

## **PROSPECTUS JUNO CONTINUATION FUND**

### **SAMENVATTING JAARREKENING JUNO CONTINUATION FUND 2020**

TABEL 1: BALANS

| Balans per 31 december 2020                   |             |            |  |
|-----------------------------------------------|-------------|------------|--|
| Bedragen in euro's                            | Toelichting | 31-12-2020 |  |
| <b>Beleggingen</b>                            |             |            |  |
| <i>Aandelen</i>                               | 4.1         | 50.922.802 |  |
| <i>Liquidity Fund</i>                         | 4.2         | 11.400.123 |  |
| <b>Vorderingen</b>                            | 5           | 36.962     |  |
| <b>Overige activa</b>                         |             |            |  |
| Liquide middelen                              | 6           | 96.079     |  |
| <b>Totaal activa</b>                          |             | 62.455.966 |  |
| <b>Kortlopende schulden</b>                   | 7           |            |  |
| Effectentransacties                           |             | 2.820.370  |  |
| Overlopende passiva                           |             | 208.192    |  |
|                                               |             | 3.028.562  |  |
| <i>Activa - kortlopende schulden</i>          |             | 59.427.404 |  |
| <b>Eigen vermogen</b>                         | 8           |            |  |
| Geplaatst kapitaal                            |             | 54.664.515 |  |
| Algemene reserve                              |             | 0          |  |
| Onverdeeld resultaat                          |             | 4.762.889  |  |
|                                               |             | 59.427.404 |  |
| <b>Netto vermogenswaarde per participatie</b> |             | 110,15     |  |

Tabel 2: Winst- en Verliesrekening

| Winst- en verliesrekening          |                    |                  |
|------------------------------------|--------------------|------------------|
| <i>Bedragen in euro's</i>          | <i>Toelichting</i> | 2020             |
| <b>Opbrengsten uit beleggingen</b> |                    |                  |
| Dividenden                         | 9.1                | 245.172          |
| Overige baten                      | 9.2                | 147.502          |
|                                    |                    | <b>392.674</b>   |
| <b>Waardeveranderingen</b>         |                    |                  |
| Gerealiseerde winsten              |                    | 1.056.534        |
| Gerealiseerde verliezen            |                    | (1.277.835)      |
| Ongerealiseerde winsten            |                    | 6.819.912        |
| Ongerealiseerde verliezen          |                    | (1.137.414)      |
| Valutaresultaat                    | 9.3                | (54.911)         |
| Ongerealiseerd verlies Liq Fund    |                    | (6.378)          |
|                                    |                    | <b>5.399.908</b> |
| Som der bedrijfsopbrengsten        |                    | <b>5.792.582</b> |
| <b>Lasten</b>                      |                    |                  |
| Interest                           | 9.4                | 57.901           |
| Kosten van beheer beleggingen      | 10.1               | 888.892          |
| Overige kosten                     | 10.2               | 82.900           |
| Som der bedrijfslasten             |                    | 1.029.692        |
| <b>Resultaat</b>                   |                    | <b>4.762.889</b> |

TABEL 3: KASSTROOMOVERZICHT VOLGENS DE INDIRECTE METHODE

| <b>Kasstroomoverzicht</b>                      |                    |
|------------------------------------------------|--------------------|
| <i>Bedragen in euro's</i>                      | <b>2020</b>        |
| <b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>    |                    |
| Netto resultaat                                | 4.762.889          |
| Gerealiseerde winsten                          | -1.056.534         |
| Gerealiseerde verliezen                        | 1.277.835          |
| Ongerealiseerde winsten                        | -6.819.912         |
| Ongerealiseerde verliezen                      | 1.137.414          |
| Aankopen                                       | -60.580.324        |
| Verkopen                                       | 15.176.570         |
| Mutatie vorderingen                            | -36.962            |
| Mutatie liquidity fund                         | -11.400.123        |
| Mutatie kortlopende schulden                   | 3.028.562          |
| <i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>    | <b>-54.510.585</b> |
| <b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b> |                    |
| Ontvangen bij geplaatste participaties         | 59.779.435         |
| Ingekochte participaties                       | -5.114.920         |
| <i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i> | <b>54.664.515</b>  |
| <b>Netto kasstroom</b>                         | <b>153.930</b>     |
| Valutare resultaat                             | -54.910            |
| Cumulatief valutare resultaat                  | -2.941             |
| Liquide middelen 1 februari                    | 0                  |
| <b>Liquide middelen 31 december</b>            | <b>96.079</b>      |

## Jaarrekening Juno Continuation Fund

Deze jaarrekening is in april 2021 uitgegeven door Juno Investment Partners, beheerder van het Juno Continuation Fund.

Lange Voorhout 16  
2514 EE Den Haag, Nederland

Telefoon: +31 (0) 70 24 00 247

[www.juno-invest.com](http://www.juno-invest.com)