

Essentiële-informatiedocument

Doel

Dit document geeft u belangrijke informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

Product

Dit is het essentiële-informatiedocument van het Juno Continuation Fund (het "Fonds"), ISIN NL0014157836.

De beheerder van het Fonds is Juno Investment Partners B.V. (de "Beheerder"). De website van de beheerder is: www.juno-invest.com.

De Autoriteit Financiële Markten houdt toezicht op de Beheerder in verband met dit document.

Dit essentiële-informatiedocument is opgesteld in oktober 2019.

U kunt bellen met 070-2400247 voor meer informatie over het Fonds en dit document.

Waarschuwing: u staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is.

Wat is dit voor een product?

Rechtsvorm Fonds

Juno Continuation Fund is een fonds voor gemene rekening (een "FGR"). Een FGR is geen rechtspersoon, maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap, maar een overeenkomst tussen de beheerder, de juridisch eigenaar (een rechtspersoon die alle activa en passiva van het Fonds ten behoeve van de deelnemers houdt) en elk van de deelnemers.

Doelstelling van het Fonds

Algemeen

Het Fonds streeft ernaar 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).

Middelen om de doelstelling te bereiken

Het Juno Continuation Fund zal investeren in maximaal 30, voornamelijk Europese, ondernemingen met een initiële marktkapitalisatie tussen de EUR 4 miljard en EUR 20 miljard (zogenaamde mid-caps). De ondernemingen dienen beursgenoteerd te zijn, of van de beurs gehaald ("delisted") 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.

Voornaamste factoren die het rendement bepalen

De voornaamste factor die het rendement van het Fonds bepaalt is de waardeontwikkeling van de aandelen van de ondernemingen waarin het Fonds belegt.

Beleggingen van het Fonds

Aandelen

De beleggingen van het Fonds zullen primair bestaan uit beursgenoteerde aandelen van maximaal 30 mid-cap ondernemingen (marktkapitalisatie tussen de EUR 4 miljard en EUR 20 miljard op het moment van de eerste investering). 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.

Wijze waarop het rendement wordt bepaald, relatie met rendement van de beleggingen

Het rendement van het Fonds wordt bepaald door de waardeontwikkeling van de beleggingen en de door het Fonds gemaakte kosten.

Relatie tussen aanbevolen periode van bezit en het risico/rendementsprofiel van het Fonds

De waarde van de beleggingen van het Fonds kan fluctueren als gevolg van algemene koersbewegingen van de financiële markten op de korte termijn (het marktrisico). Het Fonds belegt voor de langere termijn op basis van de intrinsieke waarde van de beleggingen en kent een aanbevolen periode van bezit van minimaal vijf jaar. Bij deze periode van bezit is het Fonds daardoor minder gevoelig voor dat marktrisico.

Doelgroep Fonds

Een belegging in het Fonds is vooral geschikt voor beleggers:

- die enige 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;
- die een beperkte liquiditeit van hun belegging accepteren (uittreding is slechts 1x per maand mogelijk).

Vervaldatum, beëindiging Fonds

Er is geen vervaldatum, het Fonds is opgericht voor onbepaalde tijd. De Beheerder kan het Fonds eenzijdig beëindigen.

Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?

Risico-indicator



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen.

We hebben dit product ingedeeld in klasse 5 uit 7; dat is een middelgrote-hoge risicoklasse. Dat betekent dat de kans dat de waarde van het product onderhevig is aan algemene marktbevingen middelgroot tot hoog is.

Omdat dit product niet beschermd is tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Als het Fonds u niet kan betalen wat het u verschuldigd is, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

De volgende andere risico's dan het marktrisico worden niet weergegeven door de risico-indicator maar zijn van materieel belang:

- risico dat investeringen zich niet ontwikkelen als verwacht;
- risico van afhankelijkheid van bepaalde personen;
- concentratierisico;
- risico's van algemene economische en politieke aard;
- liquiditeitsrisico van de onderliggende beleggingen (effecten).

Prestatiescenario's

Scenario's (Belegging EUR 10.000,-)		Bezit 1 jaar	Bezit 3 jaar	Bezit 5 jaar (aanbevolen)
Stress scenario	Gemiddeld rendement per jaar na kosten	-23.0%	-14.3%	-11.4%
	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	EUR 7.550,-	EUR 6.178,-	EUR 5.344,-
Ongunstig scenario	Gemiddeld rendement per jaar na kosten	-8,4%	-1.3%	0.9%
	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	EUR 8.979,-	EUR 9.412,-	EUR 10.262,-
Gematigd scenario	Gemiddeld rendement per jaar na kosten	9,4%	9,2%	9,1%
	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	EUR 10.725,-	EUR 12.755,-	EUR 15.170,-
Gunstig scenario	Gemiddeld rendement per jaar na kosten	29,3%	20,4%	17,7%
	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	EUR 12.670,-	EUR 17.096,-	EUR 22.178,-

Deze tabel laat zien hoeveel geld u zou kunnen terugkrijgen in de komende 5 jaar, in verschillende scenario's, als u EUR 10.000,- inlegt. De weergegeven scenario's illustreren het mogelijke rendement op uw belegging. U kunt ze vergelijken met de scenario's van andere producten. De weergegeven scenario's zijn een schatting van de toekomstige prestaties op basis van gegevens uit het verleden van een vergelijkbaar product ("Juno Selection Fund") over hoe de waarde van deze belegging varieert en geven geen exacte indicatie. Wat u ontvangt hangt af van hoe de markt presteert en hoe lang u de belegging aanhoudt. Het stress scenario toont aan wat u terug zou kunnen krijgen in extreme marktomstandigheden en houdt geen rekening met de situatie waarin wij u niet kunnen betalen. De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf. In de bedragen is geen rekening gehouden met eventueel aan uw adviseur of distributeur te betalen kosten. Er is ook geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u (netto) terug krijgt.

Wat gebeurt er als het Juno Continuation Fund niet kan uitbetalen?

Als het Fonds op verzoek van een participant deelnemingsrechten heeft ingekocht dan bestaat het risico dat het Fonds niet (geheel) voldoet aan de verplichting om het aan die participant verschuldigde bedrag uit te betalen. Het verlies dat in dat geval ontstaat is niet gedekt door een compensatie- of waarborgregeling. In bepaalde gevallen geldt een beperking ten aanzien van de inkoop van deelnemingsrechten. Meer informatie daarover vindt u in paragraaf 10.6 van het prospectus van het Fonds.

Wat zijn de kosten?

Kosten in de loop van de tijd

De persoon die u dit product verkoopt of die u adviseert over dit product, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval geeft die persoon u informatie over die kosten en laat hij u zien welk effect alle kosten in de loop van de tijd op uw belegging zullen hebben.

De verlaging van de opbrengsten laat zien welk effect de totale door u te betalen kosten hebben op uw mogelijke beleggingsrendement. De totale kosten omvatten eenmalige, vaste en incidentele kosten. De bedragen die hier zijn weergegeven, zijn de cumulatieve kosten van het product zelf voor drie verschillende perioden van bezit. Potentiële additionele kosten wegens vervroegde uitstap zijn inbegrepen. De bedragen zijn gebaseerd op de veronderstelling dat u EUR 10.000,- inlegt. De getallen zijn schattingen en kunnen in de toekomst veranderen.

Onderstaande cijfers zijn gebaseerd op het gematigde prestatiescenario uit de bovenstaande tabel.

Belegging EUR 10.000,- Scenario's	Verkoop na 1 jaar	Verkoop na 3 jaar	Verkoop na 5 jaar
Totale (cumulatieve) kosten	EUR 544,-	EUR 1.533,-	EUR 2.870,-
Effect op rendement (RIY) per jaar	4,9%	4,0%	3,7%

Samenstelling van de kosten

Onderstaande tabel geeft het volgende weer:

- het effect dat de verschillende soorten kosten elk jaar hebben op uw mogelijke beleggingsrendement aan het eind van de aanbevolen periode van bezit;
- de betekenis van de verschillende kostencategorieën.
- De kosten zijn een schatting op basis van gegevens uit het verleden van een vergelijkbaar product ("Juno Selection Fund"). De lopende kosten zijn gebaseerd op de periode eindigend op 31 december 2018. De transactiekosten zijn gebaseerd op een gemiddelde, berekend met 18 maanden werkelijke gegevens voor de laatste 18 maanden en een gestandaardiseerde schatting voor de eerste 18 maanden van de periode van 3 jaar.

Deze tabel toont het effect op het rendement per jaar			
Enmalige kosten	instapkosten	0,15 %	Het effect van de instapkosten wanneer u uw inleg doet.
	uitstapkosten	0,05 %	Het effect van de uitstapkosten wanneer uw belegging vervalt.
Lopende kosten	portefeuilletransactiekosten	0,67 %	Het effect van de kosten als wij onderliggende beleggingen voor het product aankopen of verkopen (inclusief impliciete kosten). Het betreft een gemiddeld percentage over de afgelopen drie jaar.
	andere lopende kosten	1,33 %	Het effect van de kosten die wij elk jaar in rekening brengen voor het beheer van uw beleggingen en de overige kosten die jaarlijks ten laste van het fonds komen. Het betreft een gemiddeld percentage over de afgelopen vijf jaar.
Incidentele vergoedingen	prestatievergoeding	1,54 %	Het effect van de prestatievergoeding (zijnde 10%). Wij nemen deze af van uw belegging indien het product beter heeft gepresteerd dan de eeuwig durende high water mark (de hoogste Netto Vermogenswaarde per het einde van alle voorgaande kalendermaanden). Het betreft een gemiddeld percentage over de afgelopen vijf jaar.

Hoe lang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?

Aanbevolen minimum periode van bezit: 5 jaar

Het Fonds belegt op de lange termijn. Tussentijds kunnen waardeschommelingen optreden als gevolg van algemene marktbevingen en individuele koersschommelingen in een effect. Door uw belegging voor langere termijn (tenminste 5 jaar) aan te houden, wordt het risico van dergelijke tussentijdse waardeschommelingen gematigd. U kunt maandelijks uittreden tegen vergoeding van de netto vermogenswaarde van uw belegging, minus de uitstapkosten. Die uitstapkosten zijn maximaal 2,75% wanneer u uittreedt binnen 1 jaar na investering, daarna zijn deze kosten maximaal 0,75% (zie de hierboven onder "samenstelling van de kosten" opgenomen tabel).

Hoe kan ik een klacht indienen?

Een klacht over het Fonds of de Beheerder kan als volgt worden ingediend:

- via e-mail: info@juno-invest.com
- per post : Juno Investment Partners B.V., Lange Voorhout 16, 2514 EE Den Haag, Nederland

Andere nuttige informatie

Het prospectus van het Fonds is verkrijgbaar via de website www.juno-invest.com. Daar is ook de meest recente netto vermogenswaarde per participatie vermeld.

Dit essentiële-informatiedocument is voor het laatste gewijzigd op 17 oktober 2019.