

Jarenlang werkte Frans Jurgens bij beleggingsfondsen in het buitenland voordat hij in 2008 met Lennart Smits een eigen fonds begon, het Juno Selection Fund. **Die selectie is behoorlijk streng.** Slechts enkele tientallen middelgrote bedrijven maken kans in de portefeuille opgenomen te worden.

KIESKEURIG BELEGGER IN MIDDELGROTE BEDRIJVEN

Er zijn slechtere plekken om kantoor te houden dan de Wassenaarse Villa Maarheeze. Tot een jaar of twintig geleden was het landgoed de thuishaven van de inlichtingendienst Buitenland, een netwerk van geheim agenten dat aan onderlinge twisten ten onder ging. Sinds een jaar of zes zetelt hier vermogensbeheerder Juno Investment Partners, bekend van het Juno Selection Fund dat belegt in kleine en kleine en middelgrote Europese ondernemingen. “Ons kantoor beslaat alleen een stukje van de butlerverdieping”, laat oprichter en fondsbeheerder Frans Jurgens zijn bezoek weten. Hij wil niet de indruk wekken dat hier een in luxe badende vermogensbeheerder huist.

In 2008 startte Juno Capital met het geld van een vijftiental beleggers. “Friends, family en fools”, noemt Jurgens ze. Inmiddels is het fondsvermogen van het Juno Selection Fund al ruim boven de 100 miljoen euro, voor 90 procent afkomstig van Nederlandse particuliere beleggers. Juno belegt alleen in middelgrote Europese beursgenoteerde bedrijven en is daarin behoorlijk streng. Niet meer dan een bedrijf of veertig in Europa komt in aanmerking om in het fonds te worden opgenomen, voor een groot deel familiebedrijven. Hoe selecteert Juno interessante beleggingen



> AANDELEN

Juno investeert in aandelen van middelgrote Europese bedrijven

> PORTEFEUILLE

Een groot deel van de portefeuille bestaat uit familiebedrijven

> CRITERIA

Nederlandse ondernemingen voldoen op dit moment niet aan de strenge criteria

en hoe anticipeert oprichter Frans Jurgens op de huidige situatie van uitiem lage rente? Een gesprek.

1

Wat wilt u weten voordat u in een bedrijf belegt?

“Wij stellen onszelf drie vragen voordat wij in een bedrijf beleggen. Ten eerste moet de industrie waarin het bedrijf actief is ons bevallen. We beleggen alleen in sectoren die we goed kunnen doorgronden.

Ten tweede willen we een goed gevoel bij het management van het bedrijf hebben. Het is cruciaal dat we het management ten minste één keer in de ogen hebben gekeken voordat wij ons geld overmaken. We leggen bestuurders niet op de grill, maar gebruiken wel onze nekhalen, die voel je soms wel overeind staan. Je hebt bedrijven met een fantastisch verhaal en degelijke cijfers, maar dan zie je het management en dan denk je: dat gaan we niet doen.

Ten derde moet de prijs van de aandelen ons bevallen. Het komt geregeld voor dat we een fantastisch bedrijf vinden, waar we toch niet in beleggen vanwege een te forse waardering. Voor een goed rendement is belangrijk dat je niet te veel betaalt.”

2

Waarom is de volgorde van deze vragen zo belangrijk?

“We hebben één keer de laatste vraag de doorslag laten geven. We hebben ons laten