

BERICHT OVER VIERDE KWARTAAL 2019

Rendement:

De intrinsieke waarde per gewoon aandeel van Janbelco BV steeg in het vierde kwartaal met 6,3% van € 103,98 naar € 110,59. Zo werd het jaar 2019 afgesloten met een winst van 9,1%. De meeste Europese beurzen sloten 2019 af met winsten van 25 % of meer maar verloren fors in 2018 terwijl de waarde van Janbelco BV toen stabiel bleef. Daarnaast moet vermeld worden dat de eenmalige opstartkosten het rendement de voorbije 2 jaar ongeveer 4 % naar beneden drukte.

Het fondsvermogen per 31 december 2019 bedroeg € 2,06 miljoen, waarbij voor een bedrag van € 2,3 miljoen was belegd in 38 participaties. De kaspositie, voorziening vennootschapsbelasting en overige posten maakten per eind december 3,6% van het fondsvermogen uit. De beleggingsderivaten (nog terug te betalen optielening uit hoofde van een boxspread) bedroegen per eind december 14,7% van het fondsvermogen.

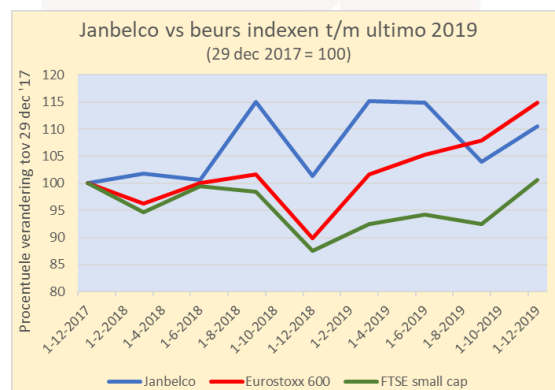
De intrinsieke waarde per aandeel, het fondsvermogen en het aantal uitstaande aandelen per 31 december 2019 zijn als volgt:

Intrinsieke waarde per gewoon aandeel	€ 110,59
Fondsvermogen	€ 2.063.000
Aantal uitstaande gewone aandelen	18.655
Aantal uitstaande prioriteitsaandelen	1

De rendementen (in %) in de onderstaande tabel zijn gebaseerd op het netto totaalrendement inclusief herbeleggen van dividenden (niet voor FTSE Small cap) en na kosten, vennootschapsbelasting en prestatievergoeding beheerders, vanaf 29 december 2017 en zijn uitsluitend bedoeld voor vergelijkingsdoeleinden.

	2018	2019
Janbelco BV	- 0,7 %	9,1 %
Stoxx 600 Ret.	-10,0 %	27,8 %
FTSE Small Cap	-12,0 %	14,9 %

Noot: alle indices zijn per 29 december 2017 op 100 gesteld.



Belangrijkste gebeurtenissen in het 4^e kwartaal 2019

De uitslag van de verkiezingen in het VK en het zo goed als zeker doorgaan van de Brexit eind januari 2020, was voor onze Brits georiënteerde portefeuille een belangrijke gebeurtenis. Het Britse pond steeg 4% en de Londense beurs veerde op. De verdere daling (- 36%) van Hydrogen werd o.a. gecompenseerd door de stijging (+65%) van McBride. Het grootste deel van de opbrengst van de kapitaalverhoging van eind november werd gebruikt voor de aankoop van aandelen Non-standard Finance, een aanbieder van ongedekte consumentenleningen, en van Renewi, een in Londen genoteerde maar vooral in de Benelux actieve afvalverwerker die binnenkort een tweede notering krijgt op de Amsterdamse beurs.

Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunning- en prospectusplicht voor deze activiteit.



Samenstelling portefeuille per ultimo 4^e kwartaal 2019

Ultimo 4^e kwartaal 2019 had de portefeuille de volgende kenmerken:

- ◆ De portefeuille was voor 93% belegd in aandelen die genoteerd zijn op de Londense beurs en voor 7% in aandelen genoteerd in Amsterdam.
In de tabel hieronder worden de 5 grootste participaties weergegeven.
- ◆ Van de participaties is 91,6% in GBP genoteerd, 1,4% in USD en 7% in Euro.
- ◆ Gedelist waren 3 participaties met een totale waarde van Eur 117909 (5,7% van het fondsvermogen).

Grootste 5 participaties per ultimo 4e kwartaal 2019

Onderneming	Waarde (€)	Percentage
Hydrogen	264.457	12,8
Octagonal	229.196	11,1
McBride	208.039	10,1
Non-Standard Finance	187.764	9,1
Wereldhave	160.960	7,8

Wijzigingen in aandelenkapitaal en geplaatste aandelen; dividenduitkering.

Per 1 december 2019 heeft een emissie van 3.655 gewone aandelen plaats gevonden tegen de intrinsieke waarde per 30 november 2019, groot € 107,73 + vergoeding voor emissiekosten. Hiervan is ongeveer de helft geplaatst bij grootaandeelhouder Janbelco cvba. De andere helft is bij twee nieuwe beleggers geplaatst. Er zijn in het vierde kwartaal geen gewone aandelen ingekocht en geen prioriteitsaandelen ingekocht of uitgegeven.

Evenmin heeft Janbelco BV dividenduitkeringen gedaan in deze periode.

Directie Janbelco BV,
 Ludo Jansen, algemeen directeur
 Drs Bert Iedema RA, financieel directeur

Den Bosch, 9 januari 2020

Disclaimer

Dit document dient uitsluitend ter informatie en vormt geen aanbod of uitnodiging om in het Fonds te beleggen. Verwijzingen naar het Fonds en/of haar participaties zijn geen aanbeveling om hier in te investeren. Alhoewel wij de informatie en documentatie waarnaar in dit document wordt verwezen hebben verkregen uit door ons betrouwbaar geachte bronnen, doen wij geen uitspraken over de betrouwbaarheid of volledigheid daarvan. Hierop kan derhalve niet worden vertrouwd. De fondsbeheerders accepteren geen aansprakelijkheid voor eventuele investeringen die op basis van dit document worden gedaan. De fondsbeheerders wijzen er nadrukkelijk op dat investering in het Fonds aanzienlijke risico's met zich meebrengt en niet geschikt is voor alle soorten portefeuilles. In het verleden behaalde resultaten zijn geen indicatie voor toekomstige prestaties. Aandelen in het Fonds mogen niet (in-)direct worden aangeboden aan of gekocht door US personen of juridische entiteiten. Voorafgaand aan investering in het Fonds dienen potentiële beleggers zorgvuldig het Informatiememorandum te bestuderen en juridisch en fiscaal advies in te winnen over de gevolgen van een investering in het Fonds. Dit document is uitsluitend bedoeld voor exclusief gebruik door abonnees op deze nieuwsbrief en mag niet worden verspreid of verstrekt aan derden zonder de uitdrukkelijke voorafgaande toestemming van de fondsbeheerders.

Janbelco B.V. is een closed end beleggingsfonds naar Nederlands recht. Het Fonds is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten en maakt gebruik van een uitzondering van de prospectusplicht en vergunningplicht voor het beheren van een beleggingsfonds. Het Fonds en een investering in het Fonds staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Dit document is gericht op "well informed investors" in Nederland die tenminste EUR 100.000 investeren.

Risico-overwegingen: Rendementsdoelen of marktverwachtingen worden niet gegarandeerd en kunnen leiden tot kapitaalverlies. Posities van het Fonds zijn onderhevig aan veranderingen in de toekomst. Beleggen in het Fonds brengt risico's met zich mee, waaronder mogelijk verlies van kapitaal. Er wordt geen garantie gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Fonds zal worden bereikt of dat er een rendement op kapitaal zal zijn. De waarde van een belegging kan zowel dalen als stijgen en mogelijk krijgt u niet het bedrag terug dat u oorspronkelijk heeft geïnvesteerd. Het Fonds heeft geen kapitaalbescherming. Het Fonds houdt inherente risico's in, waaronder risico's verbonden aan beleggingen in gewone aandelen, risico's verbonden aan beleggingen in kleinere bedrijven, risico's verbonden aan valutaposities en risico's verbonden aan aandelelderivaten. Voor meer informatie over de risico's wordt verwezen naar het Informatiememorandum.

Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunning- en prospectusplicht voor deze activiteit.

