

Fact Sheet

Juno Continuation Fund – Maart 2025



Dit is een publicitaire mededeling

COMMENTAAR VAN DE MANAGER

Na een voorspoedige start voor de Europese aandelenbeurzen en voor het fonds in januari, draaide het sentiment in maart radicaal. In eerste instantie waren er mooie koersreacties op de beter dan verwachte cijfers en vooruitzichten die verschillende portefeuillebedrijven bekendmaakten (**BioMérieux**, **VAT**, **Campari**) maar deze koerswinsten verdwenen ook weer snel. De Amerikaanse regering kondigde voorgenomen invoerheffingen aan. Hoewel de details nog onduidelijk zijn, leidde dit tot grote onrust onder beleggers. Tevens kondigde de Duitse regering aan dat zij enorme investeringen in defensie en infrastructuur voornemens is. De verwachting is dat de Duitse staatsschuld in rap tempo zal oplopen. Hierdoor steeg de rente op de Europese kapitaalmarkt flink, hetgeen een zwaar negatieve invloed op aandelenkoersen had. Ondanks dat we eerder in het jaar enkele posities hebben gereduceerd en bijna 20% cash aanhielden, raakte de combinatie van een mogelijke handelsoorlog en een hogere rente onze portefeuille van groeiaandelen buitenproportioneel. Zo daalden **Amplifon**, **Straumann**, **Bachem**, **Galderma**, **Rational**, **ICON** en **Tecan** allemaal meer dan 10% gedurende de maand. Enkel **Scout24** en **Carl Zeiss** konden de maand met een klein plusje afsluiten. Door deze sterke koersdalingen ontstond een serieuze ontkoppeling tussen fundamentele en waardering. We kunnen de aanwezige cashpositie aanwenden om beter van het herstel te profiteren.

FONDSPROFIEL

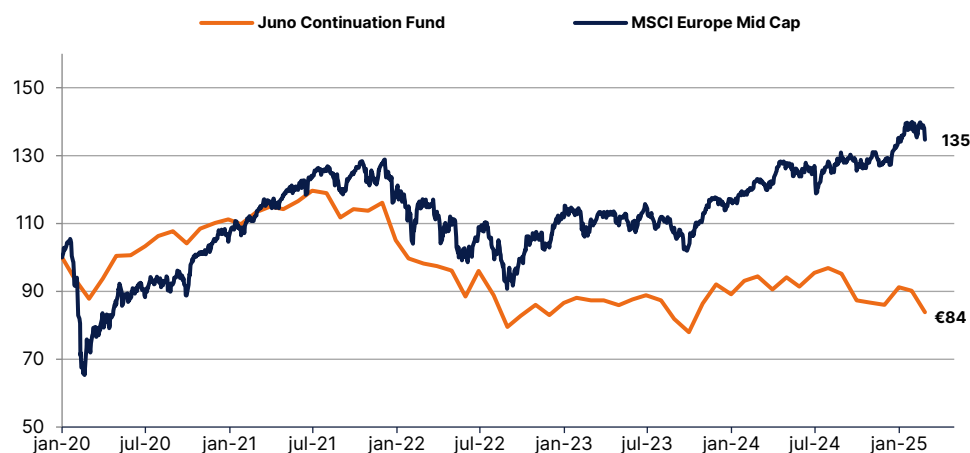
Fondsomvang	€ 43 miljoen
Netto vermogenswaarde*	€ 83,85
Equity exposure	81%
Aantal posities	16
Gewogen gem. marktkapitalisatie	€ 10,5 miljard

* per participatie

Initiële deelname v/a	€150.000,-
Bijstortingen v/a	€25.000,-
Management Fee	1,2% p/j
Performance Fee	10%
High Water Mark	Eeuwigdurend (€119,65; 31/7/21)
Entry Fee	0,75%
Exit Fee	0,25%
LKF	1,32% (2023)
Juridische Status	FGR
Valuta Fonds	EUR
Waardering	Maandelijks
Oprichting	1 februari 2020
Rapportage	Netto
Vergunning	AIFMD
Depositary	State Street Bank
ISIN	NL0014157836
Bloomberg	JUNOCNF NA
Reuters	68608217

PERFORMANCE TOT 31 MAART 2025

Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst



Bron: Juno Investment Partners B.V., maandelijkse netto vermogenswaarden na kosten, exclusief instap- en uitstapkosten; MSCI

HISTORISCHE PERFORMANCE IN CIJFERS

	1 maand	YTD	1 jaar	3 jaar	5 jaar	sinds oprichting
Juno Continuation Fund	-7.0%	-2.6%	-11.1%	-14.6%	-4.5%	-16.1%
MSCI Europe Mid Cap Euro (Net)	-2.7%	4.9%	9.4%	16.9%	79.0%	34.7%

ESG-PROFIEL

SFDR-classificatie: Artikel 8

"Artikel 8"-producten bevorderen sociale en/of ecologische kenmerken, maar hebben duurzaam beleggen niet als hoofddoelstelling.

Voor meer informatie over Juno's duurzaamheidsbeleid, [klik hier](#). De Principal Adverse Impact (PAI) verklaring van Juno Investment Partners is [hier](#) te vinden.



Rob Deneke
1969



Lotte Timmermans
1993

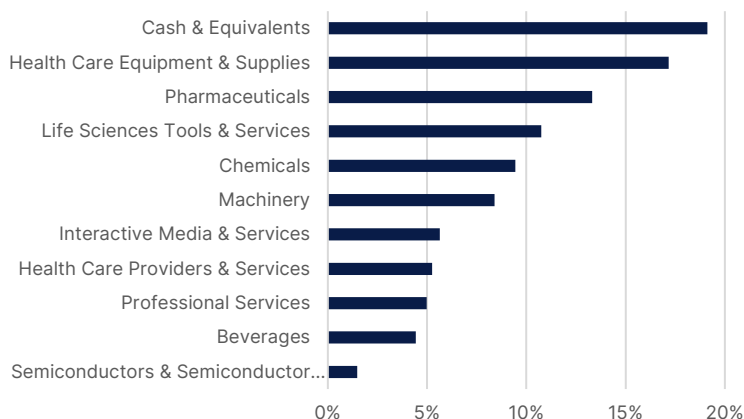
PORTEFEUILLE – TOP 5

Naam	Sector
Novozymes A/S	Chemicals
Biomerieux SA	Health Care Equipment & Supplies
ALK-Abello A/S	Pharmaceuticals
Bachem Holding AG	Life Sciences Tools & Services
Scout24 AG	Interactive Media & Services

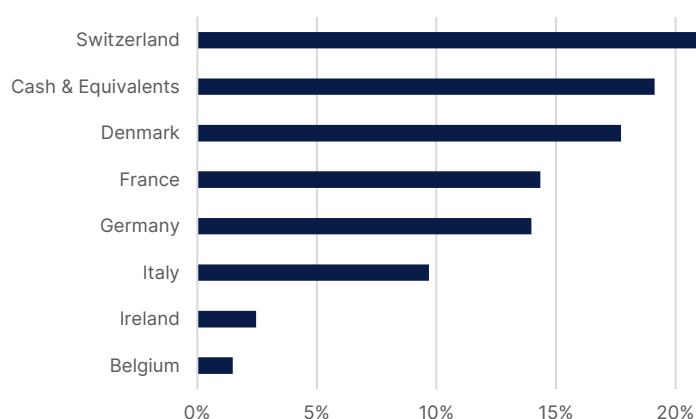
PORTEFEUILLE – VALUTA



PORTEFEUILLE – SECTOREN



PORTEFEUILLE – LANDEN



STRATEGIE

Juno investeert in sterk winstgevende beursgenoteerde ondernemingen, met een voorspelbare winstgroei en bij voorkeur met management of familie als belangrijke aandeelhouders. Beursgenoteerde Europese familiebedrijven opereren met een langer termijnperspectief en zijn meer succesvol dan niet-familiebedrijven¹.

Het doel is om kapitaalgroei te bereiken door middel van het investeren in een zeer geconcentreerde portefeuille van Europese ondernemingen. Selectie vindt plaats op basis van eigen fundamentele, bottom-up analyse en bedrijfsbezoeken.

Een hoog of stijgend rendement op kapitaal en aanzienlijke vrije kasstromen zijn goede indicaties van sterke bedrijven die ons interesseren. We investeren met een tijdshorizon van 3 tot 5 jaar.

Het Juno Continuation Fund richt zich op bedrijven met een marktkapitalisatie ten tijde van eerste opname in de portefeuille tussen de €4 miljard en €20 miljard.

¹⁾ Bron: Stiftung Familienunternehmen, A. Gregorič, M.S. Rapp, I. Requejo "Listed Family Firms in Europe, Relevance, Characteristics and Performance", 2022.

DISCLAIMER

Let op: Dit is een publicitaire mededeling. De informatie over financiële markten dan wel specifieke financiële instrumenten in dit document is uitsluitend bedoeld om u informatie te geven over de visie van het Juno Beheerteam op de financiële markten. Deze informatie is geen beleggingsaanbeveling, geen beleggingsadvies noch een aanbieding of uitnodiging tot koop of verkoop van een financieel instrument. De beslissing om deel te nemen in dit beleggingsfonds dient uitsluitend te worden genomen op basis van het prospectus en het essentiële informatiedocument. Deze documenten kunt u raadplegen onder 'Fondsdocumentatie' op de webpagina van het Fonds.

Aan deze belegging zijn risico's verbonden. De waarde van uw belegging kan fluctueren, en in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Voor een overzicht van de risico's van dit fonds, verwijzen wij naar de risicoparagraaf die is opgenomen in het prospectus.

Juno betreft haar informatie van betrouwbaar geachte bronnen, zoals jaarverslagen en andere officiële publicaties, en heeft alle mogelijk zorg betracht om er voor te zorgen dat de informatie waarop zij haar visie gebaseerd heeft, niet onjuist of misleidend is. De in deze mededeling gepresenteerde netto rendementen zijn gebaseerd op de ontwikkeling van de intrinsieke waarde van de participaties.

