

Fact Sheet

Juno Continuation Fund – November 2024



Dit is een publicitaire mededeling

COMMENTAAR VAN DE MANAGER

De koersen van onze medische technologiebedrijven stonden afgelopen maand onder druk door de mogelijke benoeming van Robert Kennedy op het ministerie van volksgezondheid in de VS. De sterke stijging van de Amerikaanse dollar ten opzichte van de euro mitigeerde dat effect gedeeltelijk. De resultaten van **Soitec** vielen deze keer niet tegen en resulteerden in een koersstijging. Gedurende de maand kwamen ook **ALK**, **Rational**, **Teleperformance** en **Novonesis** met resultaten en daar zaten geen verrassingen tussen. Voor het jaar blijft de verwachting dan ook dat de portefeuillebedrijven een onderliggende winstgroei van ongeveer 12% gaan realiseren. De grootste positieve bijdrage kwam deze maand van **Scout24**, dat geen activiteiten in de VS heeft. De grootste negatieve bijdrage kwam van **Amplifon** zonder dat daar nieuws aan ten grondslag lag. Gedurende de maand reduceerden wij de positie in **Tecan** vanwege de lagere groeiverwachting voor de komende jaren. ALK werd gereduceerd als gevolg van de sterk opgelopen koers. De positie in **Bachem** werd verder vergroot; de onder handen zijnde capaciteitsuitbreiding moet een sterke omzetgroei in de komende jaren mogelijk maken.

FONDSPROFIEL

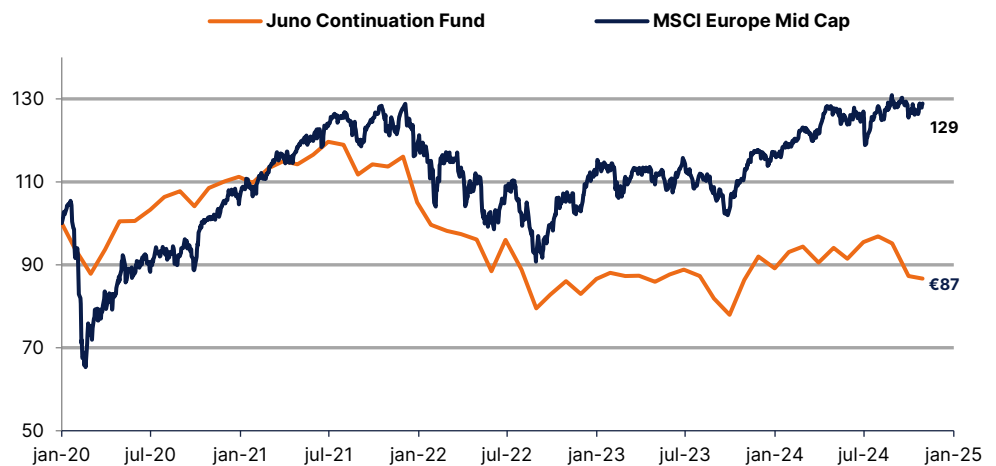
Fondsomvang	€ 50 miljoen
Netto vermogenswaarde*	€ 86,70
Equity exposure	90%
Aantal posities	17
Gewogen gem. marktkapitalisatie	€ 9,2 miljard

* 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 30 NOVEMBER 2024

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 mnd	YTD	1 jr	3 jr	sinds oprichting
Juno Continuation Fund	-0.7%	-5.8%	0.3%	-23.7%	-13.3%
MSCI Europe Mid Cap Euro (Net)	2.7%	9.7%	15.3%	5.7%	28.9%

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

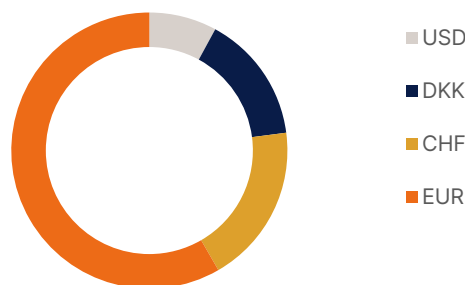


Lotte Timmermans
1993

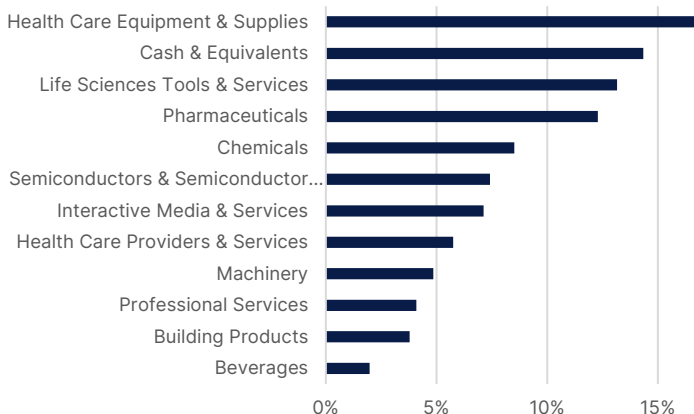
PORTEFEUILLE – TOP 5

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

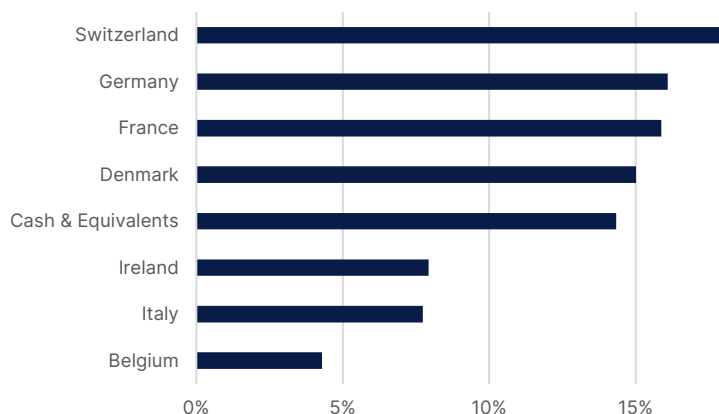
PORTEFEUILLE – VALUTA



PORTEFEUILLE – SECTOREN



PORTEFEUILLE – LANDEN



STRATEGIE

Juno investeert in sterk winstgevendende 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-familiebedrijven!

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.

