

Fact Sheet

Juno Continuation Fund – December 2024



Dit is een publicitaire mededeling

COMMENTAAR VAN DE MANAGER

Galderma kreeg in de maand zowel in de VS als in Europa de verwachte goedkeuring voor het medicijn Nemolizumab, tegen jeuk bij chronische huidaandoeningen. De koers bereikte op dit nieuws het hoogste punt ooit. **Teleperformance** maakte bekend dat het bedrijf als gevolg van de lage koers haar cash flow voor aandeleninkoop blijft gebruiken en inmiddels al bijna 10% van het totaal aantal uitstaande aandelen heeft teruggekocht. De grootste negatieve bijdrage kwam van **Carl Zeiss Meditec**. Het bedrijf kwam met erg voorzichtige prognoses voor 2025. Er wordt slechts een bescheiden groei in omzet voorspeld, met een eveneens kleine verbetering van de winstmarge. In 2024 moest Zeiss tot 2 keer toe de winstverwachting verlagen en management lijkt nu heel laag in te zetten voor 2025, om een herhaling van tegenvallers te voorkomen. De koers van **Soitec** kreeg na lange tijd weer eens een positieve impuls door de kwartaalresultaten, maar wij maakten daar gebruik van om de resterende kleine positie te verkopen omdat we geen duidelijk zicht hebben op herstel van de omzetgroei. Er werden geen nieuwe posities gekocht.

FONDSPROFIEL

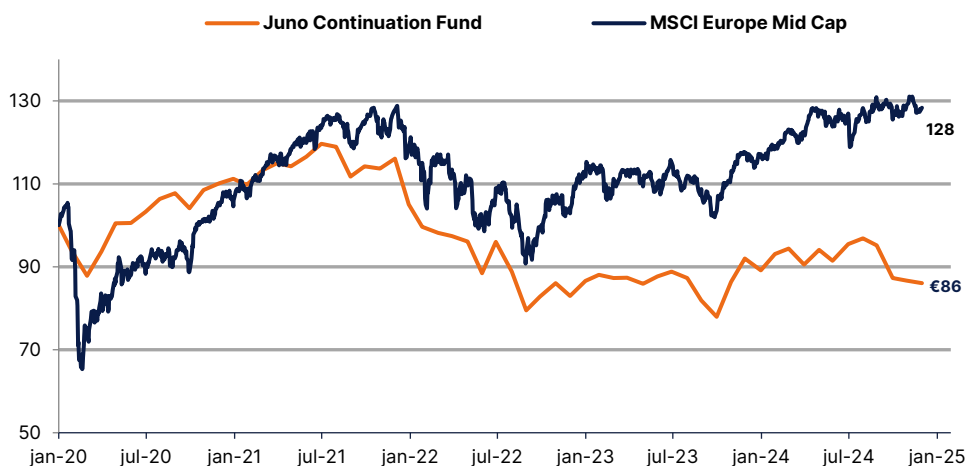
Fondsomvang	€ 47 miljoen
Netto vermogenswaarde*	€ 86,04
Equity exposure	90%
Aantal posities	16
Gewogen gem. marktkapitalisatie	€ 9,1 miljard

* 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 DECEMBER 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	-0.8%	-6.5%	-6.5%	-25.9%	-14.0%
MSCI Europe Mid Cap Euro (Net)	-0.4%	9.3%	9.3%	0.7%	28.4%

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

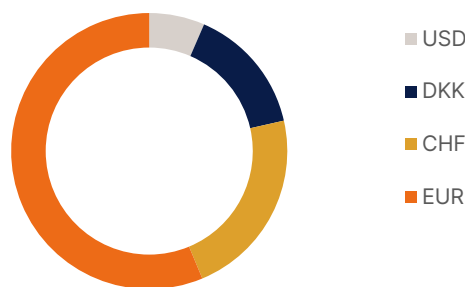


Lotte Timmermans
1993

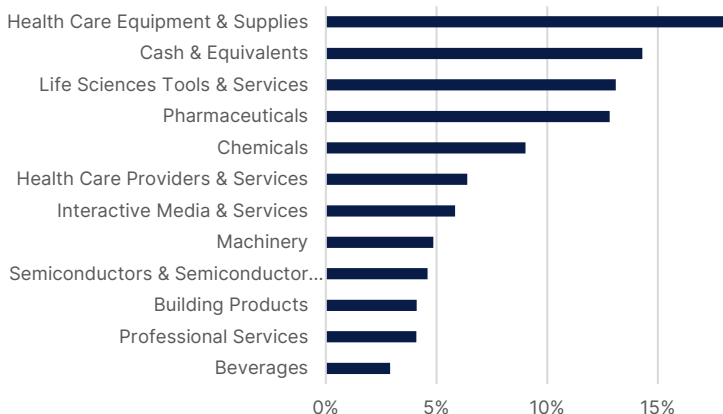
PORTEFEUILLE – TOP 5

Naam	Sector
Biomerieux SA	Health Care Equipment & Supplies
Novozymes A/S	Chemicals
Galderma Group AG	Pharmaceuticals
Icon Plc	Life Sciences Tools & Services
Amplifon SpA	Health Care Providers & Services

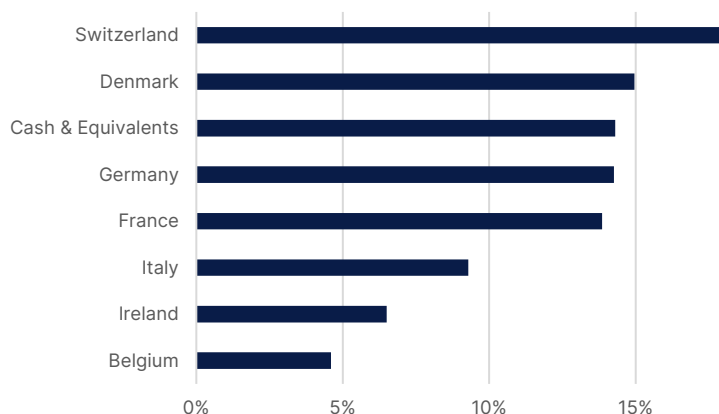
PORTEFEUILLE – VALUTA



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.

