

Fact Sheet

Juno Continuation Fund – Februari 2025



Dit is een publicitaire mededeling

COMMENTAAR VAN DE MANAGER

In februari publiceerden veel bedrijven hun resultaten over 2024. Daar zaten geen grote verrassingen tussen. **Straumann, Rational, Novonesis, ICON** en **Scout24** presteerden allemaal zoals verwacht. **ALK** had een buitengewoon succesvol 2024 en vervroegde investeringen in R&D en in het verkoopapparaat. Daardoor kwam de winstgroei in het vierde kwartaal net iets lager uit dan sommigen hadden verwacht, maar tegelijkertijd wordt het behalen van de omzet- en winstdoelstellingen in 2025 een stuk eenvoudiger. De verwachting dat de gewogen winstgroei over 2024 voor de gehele JCF-portefeuille rond de 12% uit zal komen, blijft onveranderd. Bedrijven die hun verwachtingen voor 2025 uitspraken, waren over het algemeen ook voor komend jaar optimistisch. Geopolitieke spanningen kwamen daarbij natuurlijk wel ter sprake; door de vaak unieke producten die deze bedrijven leveren is er sprake van pricing power die eventuele hogere importtarieven kan absorberen. De grootste positieve bijdrage gedurende de maand kwam van Novonesis, terwijl ALK en **Amplifon** de grootste negatieve koersimpact hadden. De bestaande positie in **Bachem** werd gedurende de maand uitgebouwd.

FONDSPROFIEL

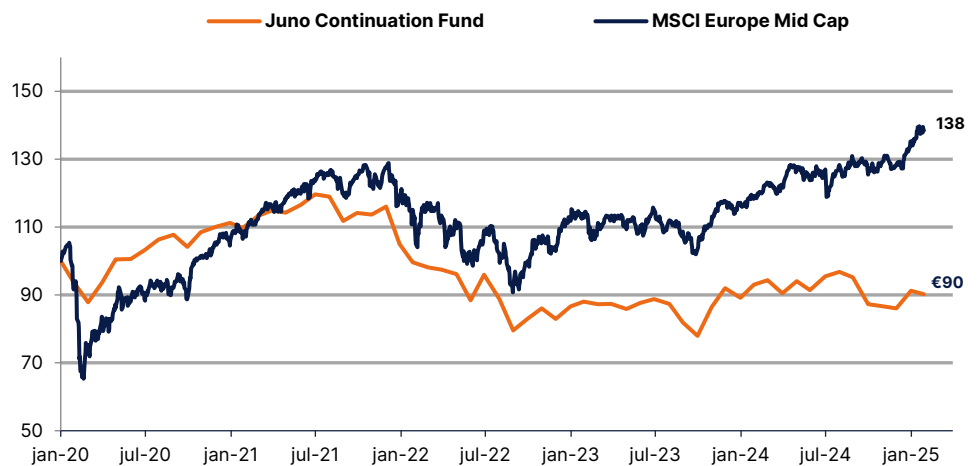
Fondsomvang	€ 46 miljoen
Netto vermogenswaarde*	€ 90,17
Equity exposure	89%
Aantal posities	16
Gewogen gem. marktkapitalisatie	€ 11,8 miljard

* 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 28 FEBRUARI 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

	YTD	1 jr	3 jr	5 jr	sinds oprichting	
Juno Continuation Fund	-1.1%	4.8%	-3.1%	-9.5%	-3.9%	-9.8%
MSCI Europe Mid Cap Euro (Ne)	2.4%	7.9%	16.8%	20.3%	50.7%	38.5%

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

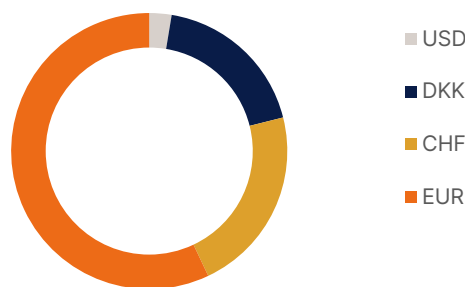


Lotte Timmermans
1993

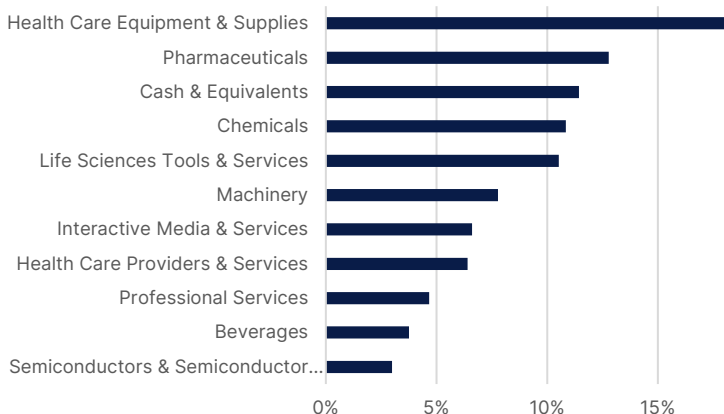
PORTEFEUILLE – TOP 5

Naam	Sector
Biomerieux SA	Health Care Equipment & Supplies
Novozymes A/S	Chemicals
ALK-Abello A/S	Pharmaceuticals
Scout24 AG	Interactive Media & Services
Amplifon SpA	Health Care Providers & Services

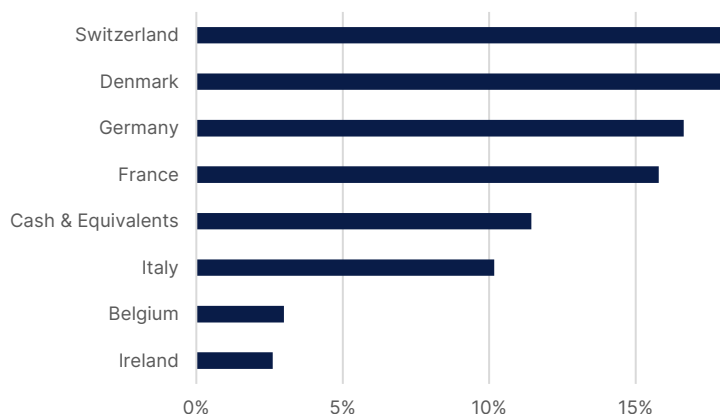
PORTEFEUILLE – VALUTA



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-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.

