

# Fact Sheet

## Juno Continuation Fund – Januari 2025



Dit is een publicitaire mededeling

### COMMENTAAR VAN DE MANAGER

Europese aandelenmarkten kenden een sterke start van het jaar. De verwachting dat de Europese centrale bank haar rentetarieven zou verlagen, hetgeen aan het eind van de maand ook gebeurde, was een positieve impuls. Het Continuation Fund profiteerde van deze trend en daarnaast zagen een paar posities hun koersen nog iets sneller oplopen door bedrijfsspecifiek nieuws. **Belimo's** omzetcijfers bleken beter dan de toch al hoge verwachtingen; bij **Tecan** waren de omzetcijfers minder slecht dan gevreesd. **Carl Zeiss Meditec** kondigde vroeger dan verwacht de Chinese goedkeuring van haar nieuwe Visumax ooglasermachine aan, ruim op tijd voor het belangrijke zomerseizoen. **BioMérieux** liet doorschemeren dat het vierde kwartaal ruim conform de verwachtingen was en dat het aantal installaties van de nieuwe SpotFire-diagnoseapparatuur een stijgende lijn liet zien. Als gevolg van de opgelopen waarderingen werd Belimo verkocht en de positie in **Galderma** verlaagd. De positie in **Melexis** werd verlaagd vanwege de matige vooruitzichten voor de verkoop van nieuwe auto's. Een nieuwe, kleine positie in het Zwitserse **VAT** werd aangekocht, waarover in een later bericht meer.

### FONDSPROFIEL

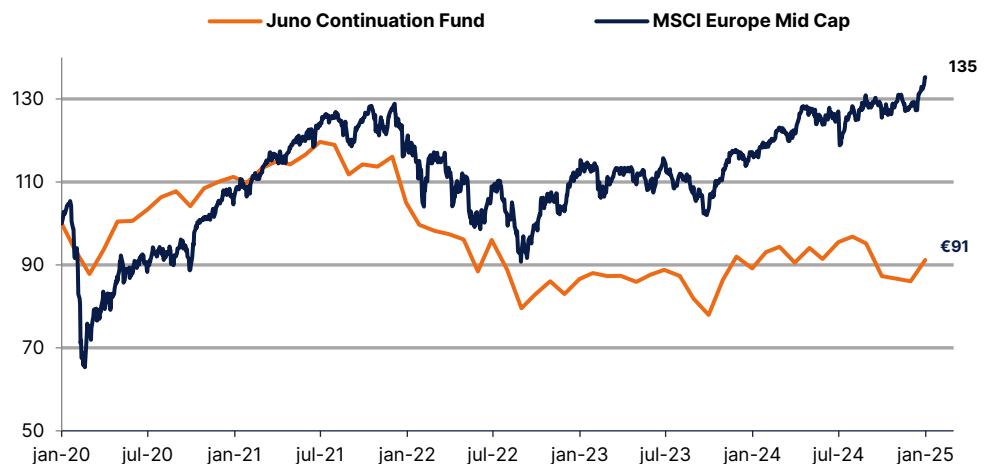
Fondsomvang	€ 48 miljoen
Netto vermogenswaarde*	€ 91,20
Equity exposure	81%
Aantal posities	16
Gewogen gem. marktkapitalisatie	€ 11,6 miljard

\* 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
Depository	State Street Bank
ISIN	NL0014157836
Bloomberg	JUNOCNF NA
Reuters	68608217

### PERFORMANCE TOT 31 JANUARI 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 mnd	YTD	1 jr	3 jr	5 jr	sinds oprichting
Juno Continuation Fund	6.0%	6.0%	2.3%	-13.2%	-8.8%	-8.8%
MSCI Europe Mid Cap Euro (Net)	5.4%	5.4%	15.4%	13.6%	35.8%	35.3%

### 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

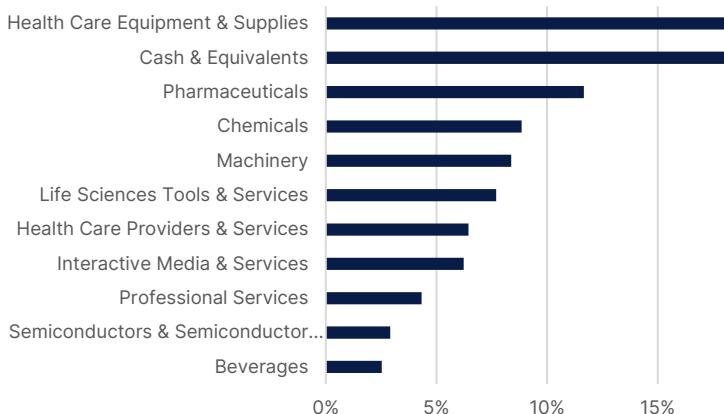
## PORTEFEUILLE – TOP 5

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

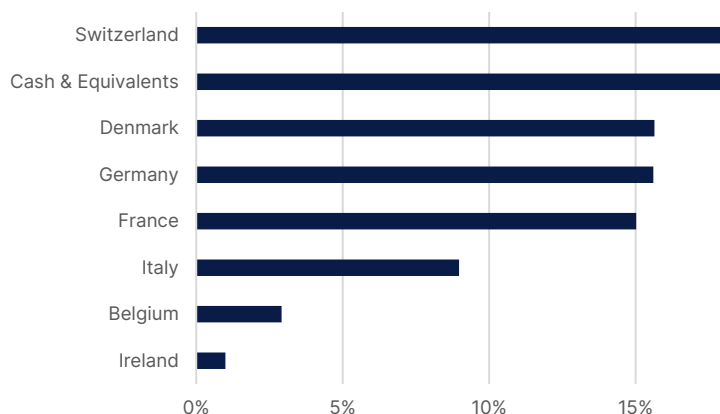
## PORTEFEUILLE – VALUTA



## 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.

