

Fact Sheet

Juno Continuation Fund – April 2025



Dit is een publicitaire mededeling

COMMENTAAR VAN DE MANAGER

Op 2 april kondigde de Amerikaanse regering nieuwe importheffingen aan, die een stuk breder en zwaarder waren dan verwacht. Financiële markten reageerden fel en aandelenkoersen zakten over een breed front. Later in de maand werden de aangekondigde tarieven deels teruggedraaid, uitgesteld of verminderd, waardoor het sentiment herstelde maar de onzekerheid heerst nog steeds. Meerdere bedrijven publiceerden hun cijfers over het eerste kwartaal, waarbij de impact van Amerikaanse 'tarieven' vaak uitvoerig werd besproken. De resultaten van **BioMérieux**, **VAT** en **Straumann** waren conform onze verwachtingen. De cijfers van dermatologisch specialist **Galderma** werden erg goed ontvangen; Galderma wint marktaandeel in de VS en in China en het onlangs gelanceerde medicijn Nemluvio kent een goede start. In de eerste helft van de maand reduceerden we de cashpositie door een paar bestaande posities te vergroten. De positie in **Scout24** werd gereduceerd; het aandeel profiteerde dit jaar flink van het feit dat er geen sprake van import of export is en de onderneming enkel in Duitsland en Oostenrijk actief is. Er werden in de maand geen posities geheel verkocht noch werden nieuwe posities gekocht.

FONDSPROFIEL

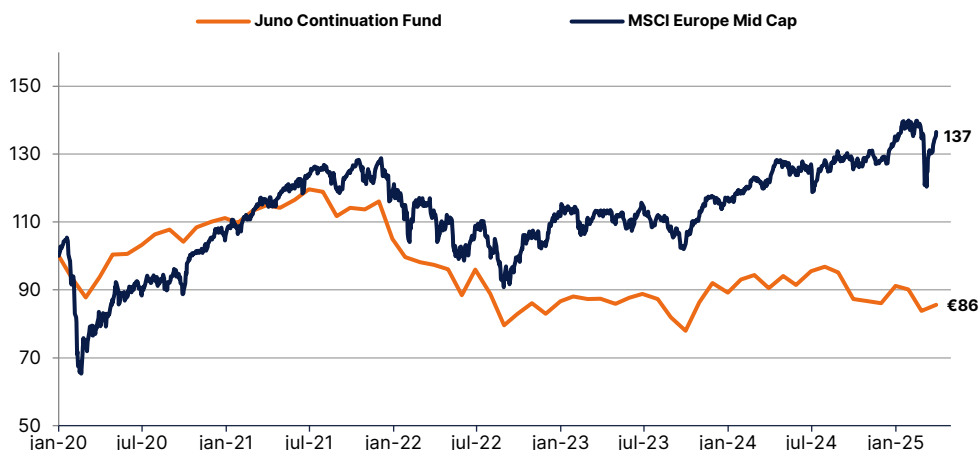
Fondsomvang	€ 43 miljoen
Netto vermogenswaarde*	€ 85,59
Equity exposure	83%
Aantal posities	16
Gewogen gem. marktkapitalisatie	€ 10,8 miljard

* 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	1,39% (2024)
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 30 APRIL 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	2.1%	-0.5%	-5.5%	-12.2%	-8.7%	-14.4%
MSCI Europe Mid Cap Euro (Net)	1.3%	6.3%	12.1%	20.3%	66.4%	36.5%

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

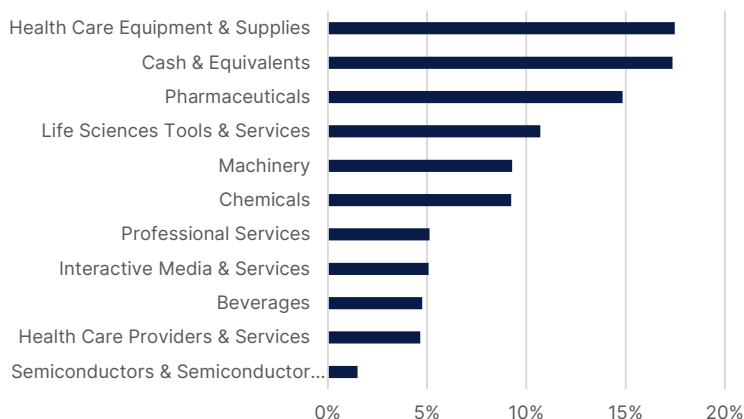
PORTEFEUILLE – TOP 5

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

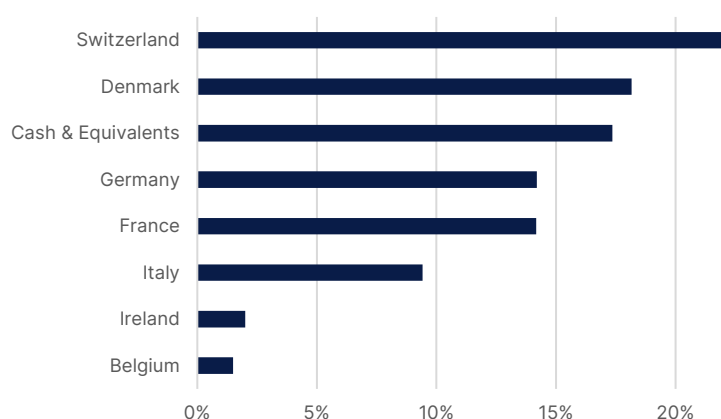
PORTEFEUILLE – VALUTA



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 risicoparaagraaf 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.

