

# Fact Sheet

## Juno Continuation Fund – juli 2025



Dit is een publicitaire mededeling

### COMMENTAAR VAN DE MANAGER

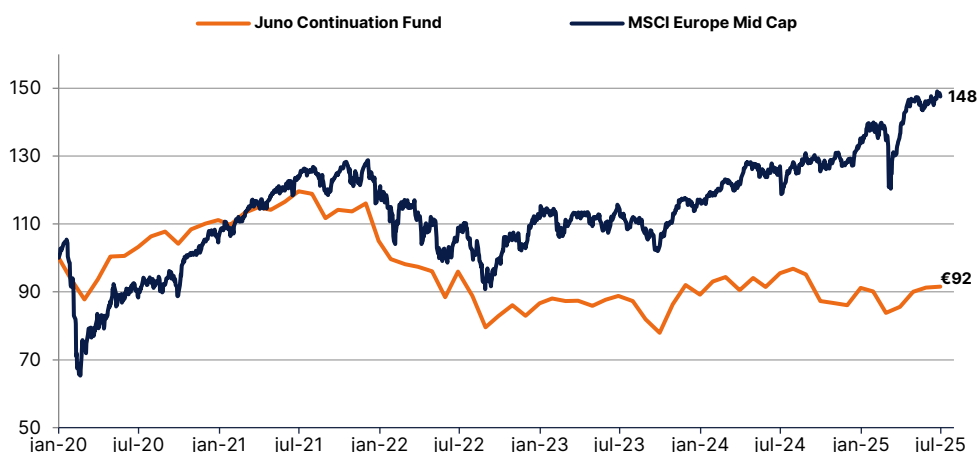
Meerdere bedrijven kwamen met halfjaarcijfers. Dat leidde in sommige gevallen tot flinke koersuitslagen. **Bachem** rapporteerde een omzetstijging van 30% en de uitbreiding van de capaciteit ligt op schema. De koers steeg 20% deze maand. Ook **ICON** steeg 20% toen het orderboek van de onderneming beter bleek dan verwacht. De vrees voor aanhoudend zwakke omzetten nam daardoor af. **Galderma** verraste velen met hun kwartaalcijfers; de omzet groeide in alle drie de divisies sterk en de koers steeg meer dan 10%. **Amplifon** kwam wederom met tegenvallende cijfers en verlaagde de verwachting voor de rest van het jaar. Laag consumentenvertrouwen werd als reden genoemd. De koers daalde met 25%, een wellicht overdreven maar anderzijds begrijpelijke reactie omdat deze winstwaarschuwing volgt op eerdere, positieve commentaren van het management. We hadden de positie vooraf weliswaar gereduceerd maar hadden dat drastischer moeten doen. **VAT** daalde met meer dan 10%. De cijfers over de eerste helft van 2025 waren conform verwachting, maar meerdere klanten, waaronder ASML, lijken onzeker over de timing van de orders in de komende kwartalen. Gedurende de maand werden kleine, nieuwe posities in **InPost** en **Coloplast** toegevoegd, nadat de koersen van beide bedrijven sinds begin van het jaar flink waren gedaald.

### FONDSPROFIEL

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Fondsomvang                     | € 42 miljoen   |
| Netto vermogenswaarde*          | € 91,55        |
| Equity exposure                 | 84%            |
| Aantal posities                 | 16             |
| Gewogen gem. marktkapitalisatie | € 11,4 miljard |
| * per participatie              |                |

### PERFORMANCE TOT 31 JULI 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         | 0,3%  | 6,4%  | -4,1% | -4,6% | -11,4% | -8,5%            |
| MSCI Europe Mid Cap Euro (Net) | 1,4%  | 14,9% | 16,2% | 35,4% | 67,1%  | 47,5%            |

### TOP 3 CONTRIBUTORS JULI 2025

|            |       |
|------------|-------|
| Bachem     | +1,7% |
| Galderma   | +0,6% |
| BioMerieux | +0,6% |

### TOP 3 DETRACTORS JULI 2025

|                    |       |
|--------------------|-------|
| Amplifon           | -1,0% |
| VAT Group          | -0,7% |
| Carl Zeiss Meditec | -0,6% |



Rob Deneke  
1969



Lotte Timmermans  
1993

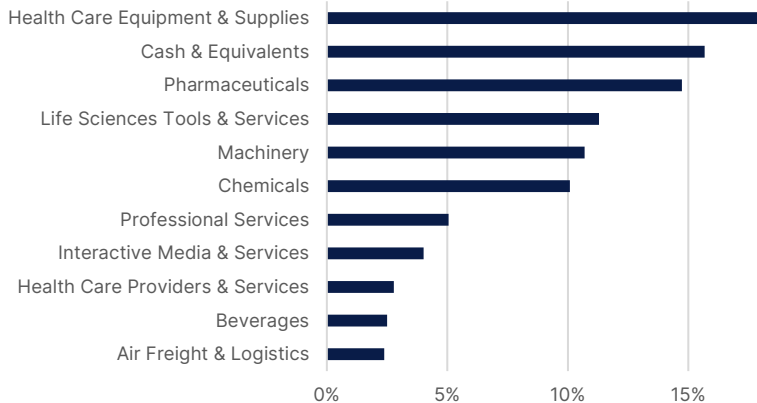
## PORTEFEUILLE – TOP 5

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

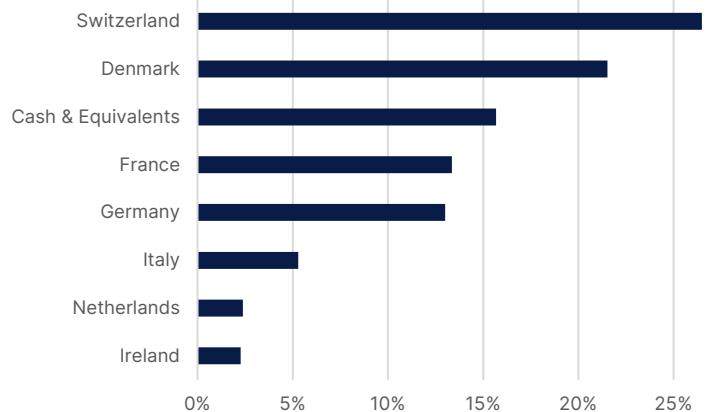
## PORTEFEUILLE – VALUTA



## PORTEFEUILLE – SECTOREN



## PORTEFEUILLE – LANDEN



## 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.

## 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<sup>1</sup>.

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.

<sup>1)</sup> 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.

