

# Fact Sheet

## Juno Continuation Fund – Mei 2025



Dit is een publicitaire mededeling

### COMMENTAAR VAN DE MANAGER

In mei rapporteerde de helft van de portefeuillebedrijven hun resultaten over het eerste kwartaal en de verwachtingen voor de rest van het jaar. Handelstarieven waren vaak ook een aandachtspunt. De meeste portefeuillebedrijven die omzet genereren in de VS, produceren ook in de VS. Daar spelen invoerheffingen geen rol. Een enkel bedrijf krijgt mogelijk wel te maken met heffingen maar zoals eerder gemeld, is de impact daarvan op de portefeuille relatief klein. Al met al is de verwachting voor de onderliggende winstgroei voor de portefeuille dit jaar wederom 10-15%. Een zwakkere dollar zou dat groeipercentage kunnen drukken. Het Zwitserse **VAT** organiseerde een analistentag en toonde zich erg optimistisch voor de komende jaren. VAT heeft een dominante positie op de markt voor vacuümkleppen voor de semiconductor industrie opgebouwd. Gezien de aanhoudende innovaties en de groei van die industrie, verwacht VAT haar omzet de komende jaren gemiddeld tweecijferig te groeien. Door de recente investeringen is de productiecapaciteit daarvoor aanwezig. In mei werd de positie in **Scout24** verder gereduceerd. Er werden in de maand geen posities geheel verkocht noch werden nieuwe posities gekocht.

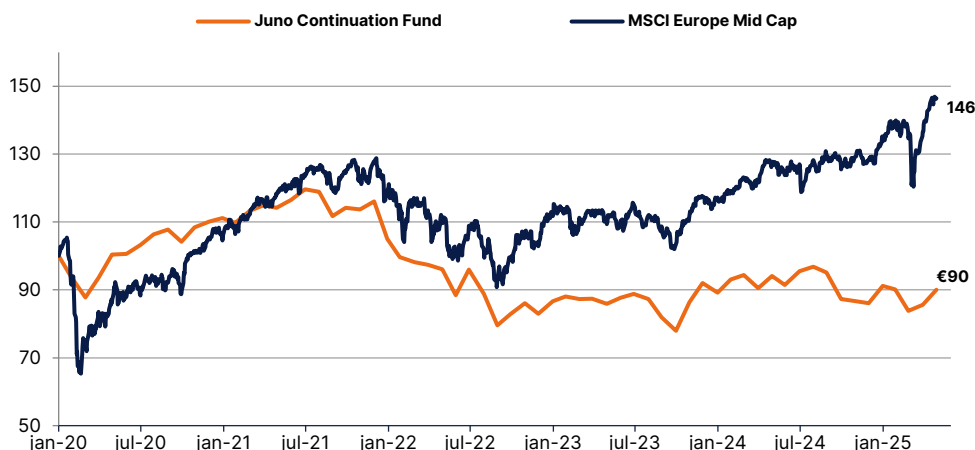
### FONDSPROFIEL

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Fondsomvang                     | € 43 miljoen   |
| Netto vermogenswaarde*          | € 90,05        |
| Equity exposure                 | 84%            |
| Aantal posities                 | 16             |
| Gewogen gem. marktkapitalisatie | € 11,5 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<br>(€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                              |
| Depositary            | State Street Bank                  |
| ISIN                  | NL0014157836                       |
| Bloomberg             | JUNOCNF NA                         |
| Reuters               | 68608217                           |

### PERFORMANCE TOT 31 MEI 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         | 5.2%    | 4.7%  | -4.3%  | -6.3%  | -10.4% | -10.0%           |
| MSCI Europe Mid Cap Euro (Net) | 7.2%    | 14.0% | 15.1%  | 32.2%  | 70.0%  | 46.4%            |

### 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

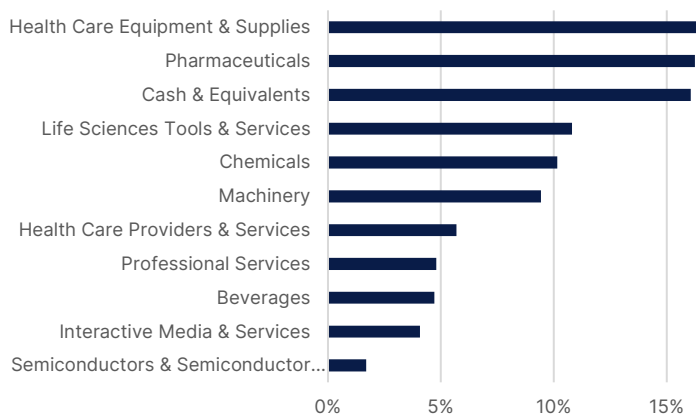
## PORTEFEUILLE – TOP 5

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

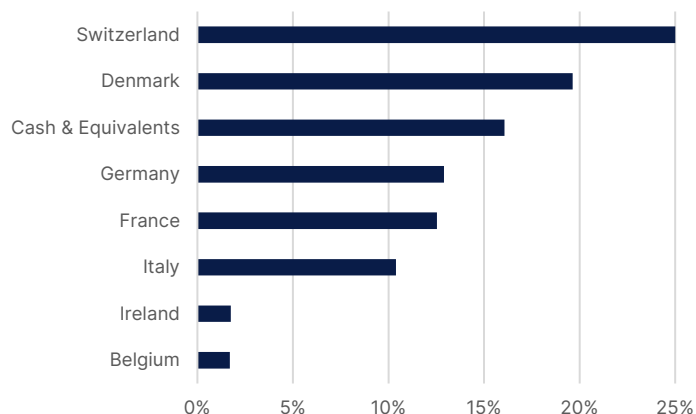
## PORTEFEUILLE – VALUTA



## 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-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 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.

