

Fact Sheet

Juno Continuation Fund – augustus 2025



Dit is een publicitaire mededeling

COMMENTAAR VAN DE MANAGER

In de maand augustus rapporteerden 7 portefeuillebedrijven halfjaarcijfers en de verwachting voor de rest van het jaar. **Straumann, Novonesis, Rational, Teleperformance** en **Carl Zeiss** gaven daarbij aan dat hun resultaten, die gerapporteerd worden in euro of Zwitserse frank, een negatieve impact van de lagere dollar laten zien. Hierover schreven we in ons rapport over het tweede kwartaal en met uitzondering van Straumann waren de negatieve valuta-invloeden conform onze verwachtingen. De markt reageerde echter verrast en de koersen van deze bedrijven stonden in augustus zwaar onder druk. Individueel hadden deze koersdalingen geen merkbare invloed op het maandrendement maar bij elkaar opgeteld was de impact significant. In alle genoemde gevallen kunnen we ondanks deze valuta-impact nog steeds uitgaan van omzet- en winstgroei dit jaar, dus de koersdruk lijkt erg overdreven en van tijdelijke aard. We vergrootten voorsnog enkel de positie in **Rational**. De resultaten van **Galderma, ALK** en **Scout24** vielen wel goed in smaak en deze koersen bereikten nieuwe hoogten. **Campari** gaf aan dat de omzetgroei in het tweede kwartaal verbeterde. Het meerjarige investeringsprogramma komt langzaam tot een einde en kan zich nu gaan vertalen in margeverbeteringen en hogere kasstromen. De koers reageerde dan ook positief.

FONDSPROFIEL

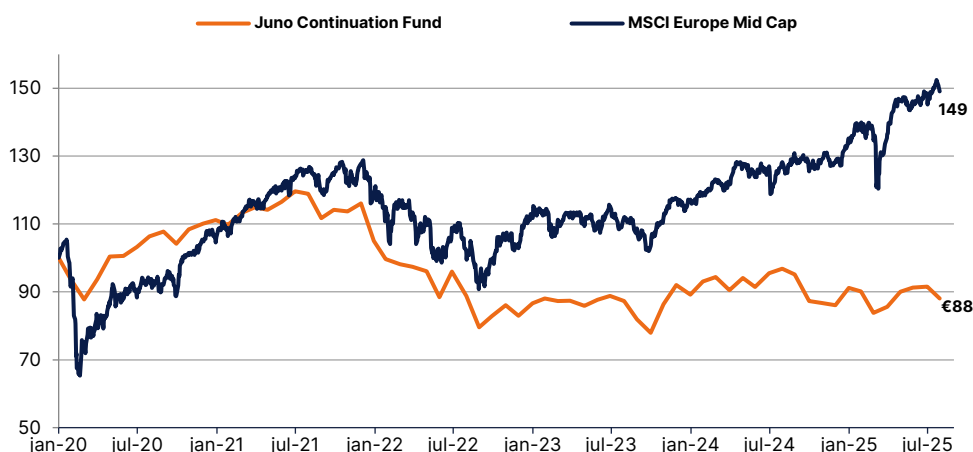
Fondsomvang	€ 39 miljoen
Netto vermogenswaarde*	€ 88,09
Equity exposure	83%
Aantal posities	16
Gewogen gem. marktkapitalisatie	€ 10,9 miljard

* 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 31 AUGUSTUS 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	-3.8%	2.4%	-9.0%	-0.8%	-17.2%	-11.9%
MSCI Europe Mid Cap Euro (Net)	1.1%	16.2%	16.2%	46.7%	60.5%	49.1%

TOP 3 CONTRIBUTORS AUGUSTUS 2025

ALK-Abello	+0,4%
Galderma	+0,4%
Campari	+0,2%

TOP 3 DETRACTORS AUGUSTUS 2025

Teleperformance	-1,2%
Bachem	-0,9%
VAT Group	-0,5%



Rob Deneke
1969



Lotte Timmermans
1993

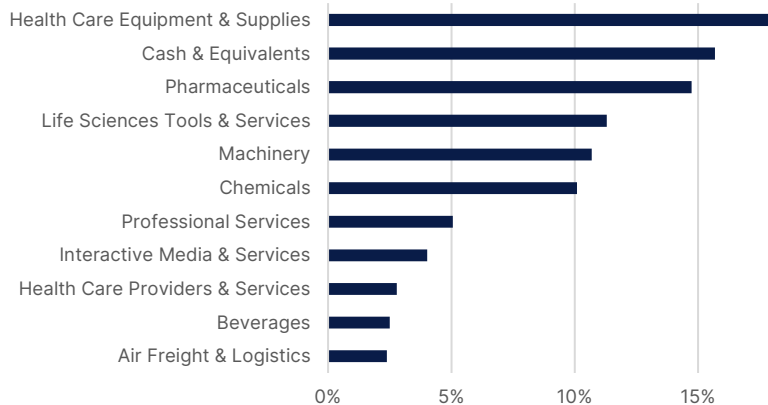
PORTEFEUILLE – TOP 5

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

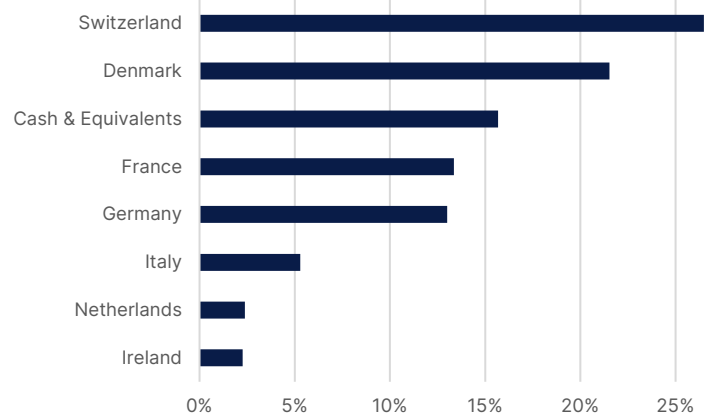
PORTEFEUILLE – VALUTA



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-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 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.

