

Fact Sheet

Juno Continuation Fund – september 2025



Dit is een publicitaire mededeling

COMMENTAAR VAN DE MANAGER

September was een lastige maand voor onze portefeuille wat betreft de beurskoersen. Hernieuwde gesprekken over Amerikaanse importtarieven beïnvloedden het marktsentiment bij veel van onze bedrijven, ook al benadrukken de meeste managementteams dat hun Amerikaanse omzet vooral lokaal wordt geproduceerd en daardoor niet of in zeer beperkte mate wordt geraakt. Dat nam niet weg dat met name de bedrijven in de medische sector negatieve koersontwikkelingen zagen in de maand. De enige sterke koersstijging deze maand was er bij **VAT**, ook zonder dat daar een directe aanleiding voor was. Het aandeel profiteerde van het algemene sentiment omtrent de semiconductorsector. **BioMérieux** verhoogde de winstverwachting voor het jaar, na een veel beter dan verwachte eerste helft. Nieuw gelanceerde producten presteren beter dan verwacht en bestaande producten groeien gestaag door. **Scout24** kondigde een kleine overname in Spanje aan. Een veelbelovende stap, maar management gaf aan vooral voorzichtig te werk te gaan. Er is nog veel te doen op de Duitse thuismarkt en daar blijft voorlopig de focus liggen. Tevens werd de ambitieuze margedoelstelling voor 2025 herhaald. Tijdens een gesprek met de nieuwe CEO van **Carl Zeiss** gaf deze aan op korte termijn met name aan de margekanal ruimte voor verbetering te zien.

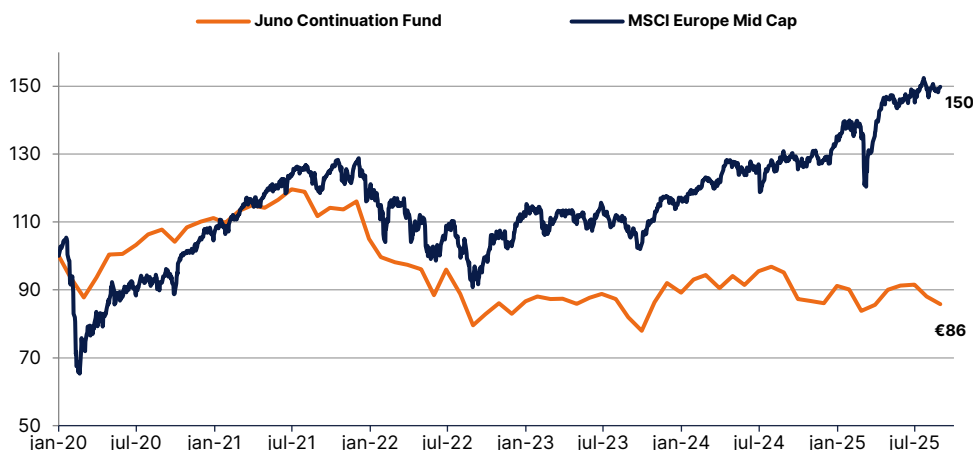
FONDSPROFIEL

Fondsomvang	€ 38 miljoen
Netto vermogenswaarde*	€ 85,84
Equity exposure	82%
Aantal posities	15
Gewogen gem. marktkapitalisatie	€ 11,1 miljard

* per participatie

PERFORMANCE TOT 30 SEPTEMBER 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	-2.5%	-0.2%	-9.8%	7.9%	-20.3%	-14.2%
MSCI Europe Mid Cap Euro (Net)	0.5%	16.7%	15.5%	61.5%	62.6%	49.9%

TOP 3 CONTRIBUTORS SEPTEMBER 2025

VAT Group	+1,1%
ALK-Abello	+0,3%
Rational	+0,1%

TOP 3 DETRACTORS SEPTEMBER 2025

Bachem	-0,8%
Straumann	-0,6%
Coloplast	-0,5%



Rob Deneke
1969

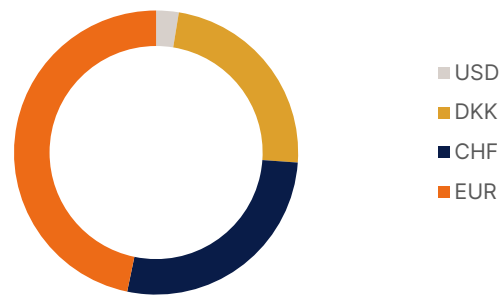


Lotte Timmermans
1993

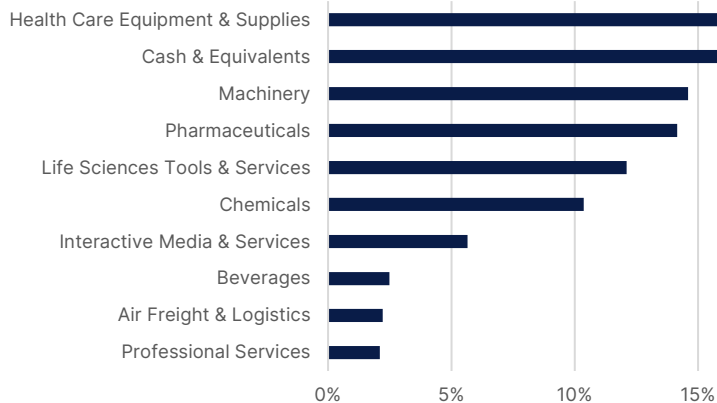
PORTEFEUILLE – TOP 5

Naam	Sector
Novozymes A/S	Chemicals
Bachem Holding AG	Life Sciences Tools & Services
ALK-Abello A/S	Pharmaceuticals
Rational AG	Machinery
VAT Group	Machinery

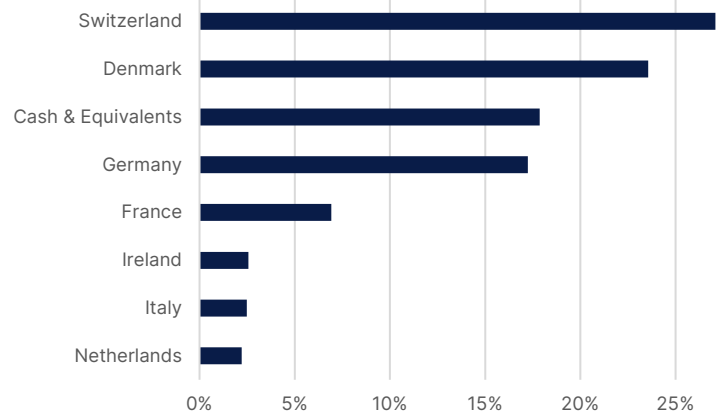
PORTEFEUILLE – VALUTA



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.

