

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: Juno Continuation Fund

Legal entity identifier: -

Ecologische en/of sociale kenmerken

Duurzame belegging een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU Taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet in op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ____%

☒ ☐ ☒ **Nee**

☐ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen.

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden.

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.

☐ met een sociale doelstelling

☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Fonds heeft gedurende de referentieperiode (1-1-2025 t/m 31-12-2025) de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

- Ondernemingen die niet aan de minimum ESG-criteria van de Beheerder voldoen, zijn niet toegelaten tot het beleggingsuniversum van het Fonds. Deze minimum criteria bestaan uit een sector uitsluitingslijst en een zevental aanvullende door de Beheerder opgestelde minimale ecologische, sociale en governance-criteria:
 - Geen systematische betrokkenheid bij blijvende milieuschade
 - Geen schending van fundamentele mensenrechten
 - Geen schending van fundamentele arbeidsrechten
 - Geen betrokkenheid bij controversiële wapens, geen productie en verkoop van civiele vuurwapens en geen levering van militaire uitrusting aan militaire regimes
 - Geen moedwillige overtreding van internationale sancties
 - Geen moedwillige betrokkenheid bij fraude, corruptie en belastingontduiking
 - Voldoende naleving van een transparante bedrijfsvoering/externe informatievoorziening
- De Beheerder heeft actief gemonitord op signalen die wijzen op incidenten bij ondernemingen in het Fonds ten aanzien van bovengenoemde (of overige) ESG-criteria en deze signalen of incidenten opgevolgd.
- De Beheerder heeft rekening gehouden met de ongunstige effecten van haar beleggingen op een vijftal door de Beheerder geselecteerde duurzaamheidsfactoren: zie *“Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”*
- De Beheerder heeft een actief engagementbeleid gevoerd.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor het toetsen aan deze principes heeft de Beheerde de volgende definities gehanteerd:

- *systematische blijvende ernstige milieuschade*: Herhaaldelijke of structurele verantwoordelijkheid voor onomkeerbare en significante schade aan het milieu, zoals grootschalige bodem-, water- of luchtvervuiling, of vernietiging van natuurlijke habitats met ernstige ecologische gevolgen
- *schendingen van fundamentele mensenrechten*: praktijken die de essentiële rechten van individuen schenden. Juno verstaat hieronder: foltering, slavernij, discriminatie en beperking van vrijheden zoals meningsuiting en geloof.
- *schendingen van fundamentele arbeidsrechten*: praktijken die de basisarbeidsrechten systematisch negeren of ondermijnen. Juno verstaat hieronder: geen recht op vakbondsvrijheid, kinderarbeid en dwangarbeid en het moedwillig hanteren van discriminerende arbeidspraktijken.

Voorafgaand aan opname van een onderneming op het beleggingsuniversum zoekt Juno naar berichtgeving met betrekking tot mogelijke overschrijdingen van criteria 1 tot en met 6. Voor criterium 7 stelt zij vast of ondernemingen tijdig (binnen wettelijke termijn) goedgekeurde (accountant) jaar- en halfjaarverslagen publiceren die aan de wettelijke minimale eisen voldoen. Eventuele gecontateerde

overschrijdingen uit het verleden worden nader onderzocht. Als deze overschrijdingen naar het oordeel van de Beheerder niet of niet adequaat zijn hersteld, dan kan de onderneming niet worden opgenomen op het beleggingsuniversum. Gedurende de referentieperiode zijn er geen beleggingen aan het beleggingsuniversum van het Fonds toegevoegd die op grond van de uitsluitingslijst of de 7 aanvullende criteria naar de inschatting van de Beheerder niet zouden mogen zijn toegevoegd.

Nadat een onderneming is toegelaten tot het beleggingsuniversum wordt via ingestelde google alerts en nieuwsmonitoring doorlopend gemonitord of er zich overschrijdingen voordoen op een van de criteria. Als deze worden geconstateerd, dan wordt het zelfde proces gevolgd als hierboven beschreven voor opname op het beleggingsuniversum. Het resultaat van het monitoren van signalen, de opvolging ervan en voorbeelden van engagements zijn beschreven onder “Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?”

●en in vergelijking tot eerdere perioden?

De beschrijving van de wijze waarop de duurzaamheidsindicatoren hebben gepresteerd is in lijn met de beschrijving uit de voorgaande periodieke rapportages.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Het product heeft geen duurzame beleggingen gedaan.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van de corruptie en omkoping

De Beheerder heeft rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op een vijftal door haar geselecteerde duurzaamheidsfactoren. Dit heeft zij gedaan door het integreren van de hierboven genoemde ESG-principes in haar beleggingsbeslissingen, het op doorlopende basis monitoren van incidenten ten aanzien van deze ESG-principes en het actief opvolgen van deze incidenten en door middel van haar actieve engagementbeleid.

In bijlage I zijn tabellen opgenomen met daarin de belangrijkste ongunstige effecten op deze 5 duurzaamheidsfactoren van het Fonds gedurende de referentieperiode, inclusief een uitsplitsing per bedrijf waarin is belegd.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten 1-1-2025 t/m 31-12-2025.

Grootste beleggingen	Sector	% Assets	Land
Novonesis	Industrie	10%	Denemarken
ALK-Abello	Industrie	9%	Denemarken
Bachem	Vrije beroepen en Wetenschap	8%	Zwitserland
BioMerieux	Industrie	8%	Frankrijk
Rational	Industrie	7%	Duitsland
Straumann	Industrie	6%	Zwitserland
Galderma	Industrie	5%	Zwitserland

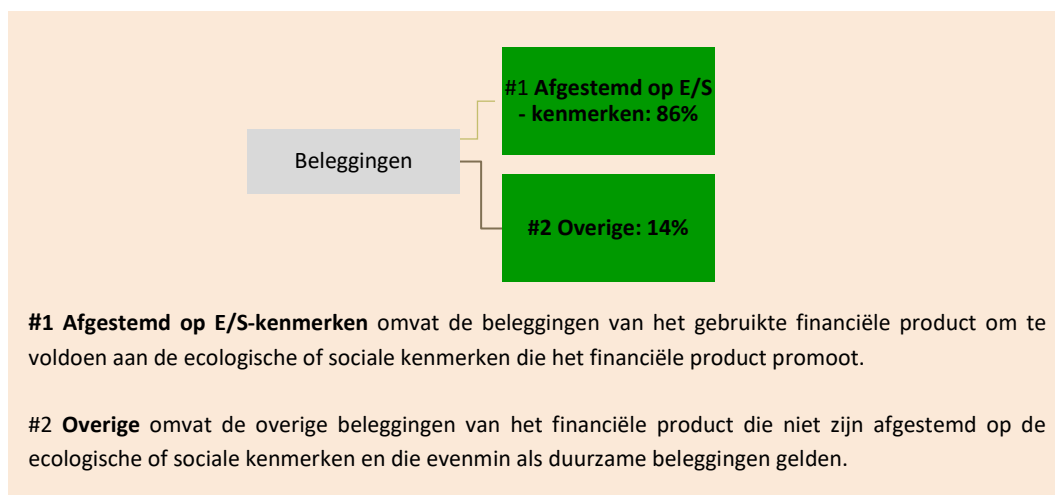


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen in het Fonds bedroeg 86%.



Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Het Fonds heeft belegd in de sectoren Industrie, Informatie en Communicatie en Vrije beroepen en wetenschap.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- De **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- De **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



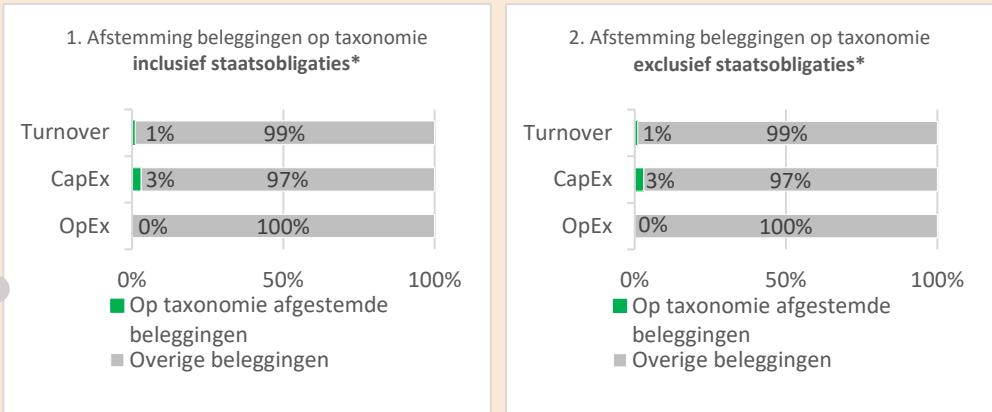
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De Beheerder heeft zich niet ten doel gesteld om een minimaal percentage te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. De onderstaande informatie over de afstemming met de EU-taxonomie is tot stand gekomen op basis van de beste inschatting van de Beheerder. Deze is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU taxonomie voldoen?**

- ☐ Ja
- ☒ Nee

De onderstaande diagrammen geven in groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen of staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen in het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



*In deze diagrammen omvatten “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten bedroeg 0%.

● **Hoe verhiel het percentage zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

De gerapporteerde percentages over 2025 laten geen noemenswaardige verschuivingen zien ten opzichte van de berekende percentages over voorgaande referentieperiodes.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het aandeel overige beleggingen bedroeg 14%. Dit deel is aangehouden in contanten, uitgezet als kortlopend rentedragende deposito's bij een gerenommeerde bank, of direct belegd in (staats-) obligaties of beleggingsfondsen die beleggen in geldmarktproducten of obligaties. Het Fonds maakt gebruik van een liquidity fund dat wordt beheerd door State Street Global Advisors (SSGA), op initiatief van de custodian van het Fonds (State Street Bank). Mocht het saldo op de bankrekening van het Fonds op dagbasis hoger zijn dan EUR 50.000 dan worden deze bedragen automatisch overgeboekt naar het liquidity fund. De beheerder mitigeert op deze wijze het risico van een mogelijk faillissement van State Street Bank. De grootte van de positie in het liquidity fund is afhankelijk van de investeringsalternatieven. Het liquidity fund promoot duurzame kenmerken in overeenstemming met artikel 8 SFDR en waarborgt dat de praktijken van goed bestuur worden gewaarborgd.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

De beheerder heeft de volgende maatregelen in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken die zij promoot:

- **Criteria**

Als eerste stap in het beleggingsproces hanteert de Beheerder een **sector uitsluitingslijst**. Dit is een lijst met sectoren waarin Juno niet zal beleggen. De sector en sub-sector lijsten die Juno hiervoor gebruikt worden samengesteld en onderhouden door Refinitiv en gepubliceerd onder de naam “The Refinitiv Business Classification (“TRBC”)”. De Beheerder investeert niet in bedrijven, sectoren en landen die op grond van wet- of regelgeving, dan wel op grond van internationale conventies, verboden worden. De uitsluitingslijst is opgenomen als bijlage bij de PAI verklaring van Juno welke is gepubliceerd op haar website¹. Gedurende de referentieperiode zijn er geen beleggingen aan het beleggingsuniversum toegevoegd die actief zijn binnen een van de sectoren die op de uitsluitingslijst zijn opgenomen.

Daarnaast voegt de Beheerder geen ondernemingen toe aan het beleggingsuniversum van het Fonds alvorens vast te hebben gesteld dat deze ondernemingen voldoen aan de **minimale ESG criteria** van de Beheerder. Deze principes weerspiegelen de kernwaarden van de Beheerder op het gebied van duurzaamheid en omvatten zowel ecologische, sociale als governance-kenmerken. Deze principes zijn dan ook geïntegreerd in haar beleggingsbeleid en zijn ook onderdeel van het duurzaamheidsbeleid van de beheerder.

- **Monitoring signalen & Engagement**

De Beheerder heeft daarnaast doorlopend gemonitord op signalen die wijzen op incidenten ten aanzien van deze criteria.

Door strikte toelatingscriteria te hanteren, beoogt de Beheerder het aantal mogelijke incidenten dat zich ten aanzien van deze ESG criteria voordoet te minimaliseren. Mochten er desondanks signalen zijn dat er niet langer wordt voldaan aan deze criteria, dan volgt zij deze signalen op als onderdeel van haar actieve engagementbeleid.

¹<https://juno-invest.com/investeren>

Hieronder worden voorbeelden gegeven van voorvallen die zich hebben voorgedaan en de opvolging die de Beheerder hieraan heeft gegeven en/of gesprekken die de Beheerder heeft gevoerd met ondernemingen waarin de ESG criteria zijn besproken.

Coloplast

Tijdens een bezoek aan Coloplast in Kopenhagen spraken we met het hoofd productie over de nieuwe productiefaciliteiten in Costa Rica en over de uitbreidingen in Portugal. Aandachtspunten waren de supply chains (oa de mate waarin die lokaal kan worden ingevuld), energievoorziening ter plekke en de resulterende outbound logistiek. Eén van de doelstellingen is juist dichterbij de afzetmarkt te produceren, hetgeen wij als positief beoordeelden. Energievoorziening gebeurt in toenemende mate op duurzame basis (veelal dmv zonnecellen) en ook in Costa Rica lijkt de daarnaast benodigde hoeveelheid energie te kunnen worden verkregen uit bestaande, lokale capaciteit. Ook werd besproken in hoeverre nieuwe productiemethoden überhaupt energiezuiniger zijn en of het percentage verspilling van grondstoffen (vaak plastic) kan worden gereduceerd. Op beide punten lijkt weinig verbetering te worden verwacht. Coloplast heeft de afgelopen jaren al flinke stappen op deze gebieden gezet en verdere verbeteringen zijn hooguit marginaal.

Straumann en Lotus Bakeries

Ook met deze bedrijven sprake we over hun nieuwe productielocaties, in respectievelijk China en Thailand. De gesprekspunten zijn vergelijkbaar met de hierboven bij Coloplast beschreven thema's. Bij Straumann is sprake van lokale productie voor de Chinese markt, waar aanzienlijke groei wordt verwacht. Lotus Bakeries zal vanuit Thailand een groot gedeelte van de Aziatische markt gaan bedienen, dus inclusief export. Beide bedrijven gaven aan dat de verwachte duurzaamheidswinst met name aan de logistieke kant zit, aangezien zij, net als Coloplast, in hun bestaande productielocaties al goed scoren op de gebieden energievoorziening, energiezuinigheid en tarra-reductie.

Bijlage I: PAI Tabel

In deze bijlage zijn de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingen van het fonds op een vijftal door Juno geselecteerde duurzaamheidsfactoren (PAI Indicatoren) weergegeven. De informatie is primair gebaseerd op informatie uit de jaarverslagen en/of duurzaamheidsrapportages van de ondernemingen. Voor een aantal ondernemingen was er ten tijde van de publicatie van het jaarverslag (nog) geen jaarverslag of duurzaamheidsrapportage over de (gehele) referentieperiode beschikbaar. Voor deze ondernemingen is gebruik gemaakt van de meest recente rapportages. De liquide middelen (contanten en belegging in het liquidity fund beheerd door SSGA) zijn niet meegenomen in de berekening van de PAI.

Ten tijde van het selecteren van de indicator ‘absentisme ratio’ aan het begin van de referentieperiode, werd deze indicator breed gerapporteerd door de ondernemingen waarin Juno belegt. Gedurende de referentieperiode heeft de Beheerder echter vastgesteld dat de beschikbaarheid en consistentie van deze indicator sterk is afgenomen, waardoor deze minder geschikt is geworden voor vergelijking tussen ondernemingen. De Beheerder heeft er daarom voor gekozen om, waar beschikbaar, te rapporteren over de frequentie van arbeidsongevallen die hebben geleid tot verzuim (Lost Time Injury Frequency Rate, LTIFR). Voor ondernemingen die deze (of een corresponderende) indicator niet rapporteren, wordt geen substitutie toegepast en wordt dit als niet-beschikbare data aangemerkt.

Tabel 1: PAI indicatoren

	Scope 1-BKG-Emissies ²	Scope 2-BKG-Emissies ^{2,3}	Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Personeels-verloop ⁴	Frequentie van ongevallen dat tot verzuim heeft geleid (LTIFR) ⁵
Bedrijf 1	2,9	0,22	60%	12%	1,0
Bedrijf 2	1,3	0,95	55%	23%	0,0
Bedrijf 3	3,9	0,25	32%	9%	n/r
Bedrijf 4	4,8	4,44	65%	13%	n/r
Bedrijf 5	12,0	0,08	85%	19%	3,0
Bedrijf 6	2,4	0,14	n/r	n/r	1,1
Bedrijf 7	0,8	0,00	31%	16%	8,5
Bedrijf 8	0,7	0,02	54%	n/r	n/r
Bedrijf 9 ¹	0,2	0,17	15%	n/r	n/r
Bedrijf 10	2,6	0,12	66%	21%	n/r
Bedrijf 11	1,1	0,64	83%	20%	7,0
Bedrijf 12	0,1	0,47	57%	10%	n/r
Bedrijf 13	15,4	7,54	33%	12%	1,4
Bedrijf 14	1,6	0,05	71%	7%	10,6
Bedrijf 15	0,1	0,06	50%	25%	0,0
Bedrijf 16	1,3	0,15	28%	16%	n/r
Bedrijf 17	0,3	0,02	34%	15%	7,4
Bedrijf 18	3,8	17,82	53%	73%	n/r
Bedrijf 19	0,4	0,22	11%	11%	2,5
Fondsniveau	56	33	47%	16%	3,3

¹ bron: 2024 rapportage (of gebroken boekjaar eindigend in H1 2025)

² geeft de uitstoot weer per onderneming gecorrigeerd voor het aandeel van het Fonds in de totale ondernemingswaarde. Voor de berekening op fondsniveau is gecorrigeerd voor niet-beschikbare waarden.

³ Scope 2-emissies zijn bepaald op basis van een geoptimaliseerde benadering, waarbij per onderneming de laagste uitkomst van de location-based en market-based methoden wordt gehanteerd om de door management gerealiseerde emissiereducties zo getrouw mogelijk weer te geven.

⁴ uitgedrukt als ‘staff turnover ratio’, zoals gerapporteerd door de bedrijven

⁵ het aantal ongevallen dat tot verzuim heeft geleid per 1 miljoen gewerkte uren.