

Fact Sheet

Juno Continuation Fund – juni 2025



Dit is een publicitaire mededeling

COMMENTAAR VAN DE MANAGER

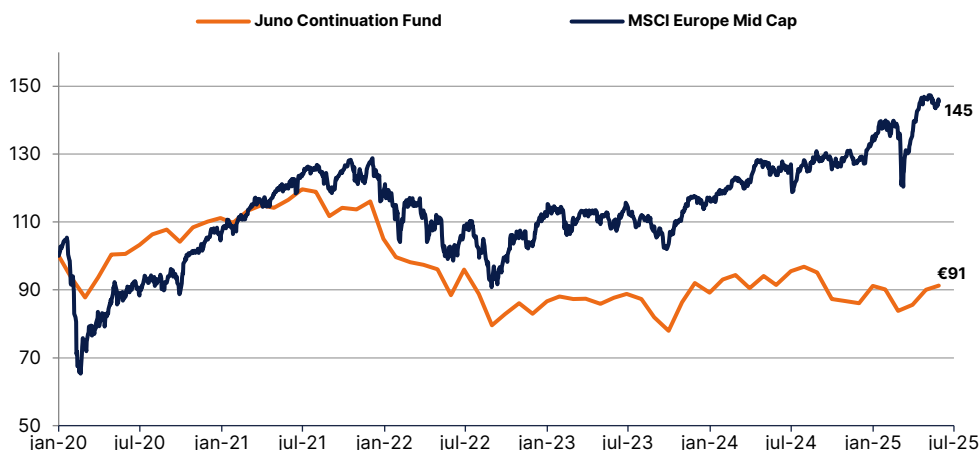
In Duitsland introduceerde **ALK** de adrenaline neusspray Neffy, 's werelds eerste spray die bij levensbedreigende allergische reacties kan worden ingezet. Een spray lijkt veel voordelen ten opzichte van de gebruikelijke injecties te hebben en ALK heeft productlanceringen in meerdere landen op de agenda staan. **Teleperformance** ("TP") presenteerde de omzet- en winstdoelstellingen voor de komende 3 jaar, waarbij een oplopende groei wordt beoogd. TP gaat er vanuit dat een gedeelte van de bestaande omzet zal wegvallen door toepassing van kunstmatige intelligente (AI) en dat dit wordt gecompenseerd doordat steeds meer ondernemingen TP inroepen om hun AI-strategie vorm te geven en te implementeren. Ook voor 2025 verwacht de groep omzet- en winstgroei. De initiële koersreactie op de outlook was negatief maar het aandeel herstelde daarna gedeeltelijk. **Novonesis** kocht DSM-Firmenich's deel van de joint-venture in enzymen voor diervoeding, waardoor de groep nu voor 100% profiteert van de geplande kruisverkoop en toekomstige productintroducties. Na eerdere reducties werd het restant van de positie in **Melexis** verkocht. Er werden geen nieuwe posities gekocht maar de posities in **VAT**, **Carl Zeiss Meditec** en **Straumann** werden licht verhoogd.

FONDSPROFIEL

Fondsomvang	€ 43 miljoen
Netto vermogenswaarde*	€ 91,25
Equity exposure	84%
Aantal posities	15
Gewogen gem. marktkapitalisatie	€ 11,3 miljard
* per participatie	

PERFORMANCE TOT 30 JUNI 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	1.3%	6.1%	-0.2%	3.2%	-9.3%	-8.7%
MSCI Europe Mid Cap Euro (Net)	-0.7%	13.3%	17.5%	45.3%	65.3%	45.5%

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

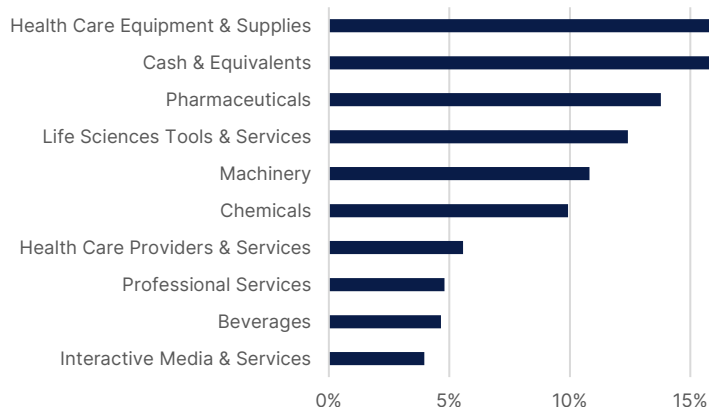
PORTEFEUILLE – TOP 5

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

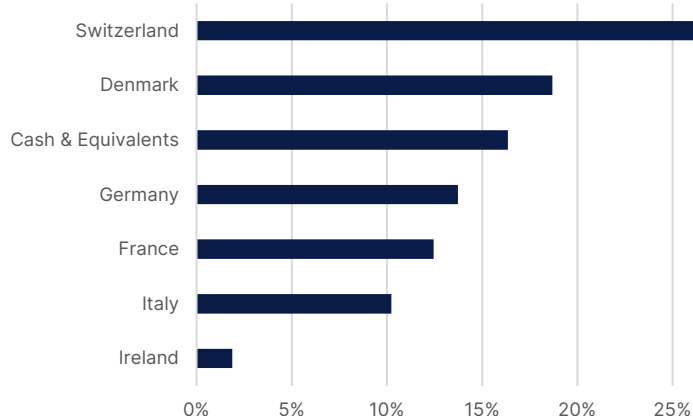
PORTEFEUILLE – VALUTA



PORTEFEUILLE – SECTOREN



PORTEFEUILLE – LANDEN



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 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.

