

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 Selection 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 taxonomi afgestem

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 (1-1-2022 t/m 31-12-2022) de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- 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 zestal aanvullende door de Beheerder opgestelde minimale ecologische, sociale en governance-criteria:
 - Geen systematische betrokkenheid bij blijvende milieuschade
 - Naleving van fundamentele mensenrechten
 - Naleving van fundamentele arbeidsrechten
 - Geen betrokkenheid bij controversiële wapens, geen productie en verkoop van civiele vuurwapens en geen levering van militaire uitrusting aan militaire regimes
 - Naleving van internationale sancties
 - Geen moedwillige betrokkenheid bij fraude, corruptie en belastingontduiking
- 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 een actief engagementbeleid gevoerd.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Gedurende de referentieperiode zijn er geen beleggingen aan het beleggingsuniversum van het Fonds toegevoegd die op grond van de uitsluitingslijst of de 6 aanvullende criteria naar de inschatting van de Beheerder niet zouden mogen zijn toegevoegd.

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?”



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 duurzaamheidsfactoren 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 duurzaamheidsfactoren van het Fonds gedurende de referentieperiode, inclusief een uitsplitsing per bedrijf waarin is belegd.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen

Sector

% Assets

Country

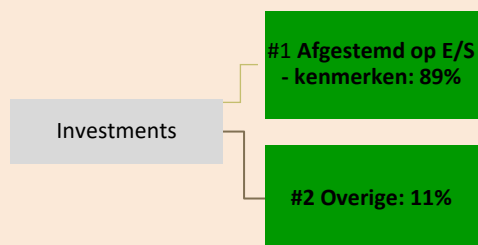
De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten 1-1-2022 t/m 31-12-2022.

Grootste beleggingen	Sector	% Assets	Country
Paradox Interactive	Uitgeverijen van computerspellen	19.7%	Zweden
Stratec Biomed	Vervaardiging van bestralingsapparatuur en van elektromedische en elektrotherapeutische apparatuur	9.4%	Duitsland
Melexis	Vervaardiging van elektronische onderdelen	8.7%	België
Soitec	Vervaardiging van elektronische onderdelen	7.4%	Frankrijk
Abcam	Vervaardiging van farmaceutische producten	6.7%	Verenigd Koninkrijk



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame beleggingen gelden.

● *In welke economische sectoren werd belegd?*

Het Fonds heeft voornamelijk belegd in ondernemingen die in de Industrie sector (Vervaardiging) actief zijn. Daarnaast is de grootste positie van het fonds actief in de sector Informatie en communicatie.

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.

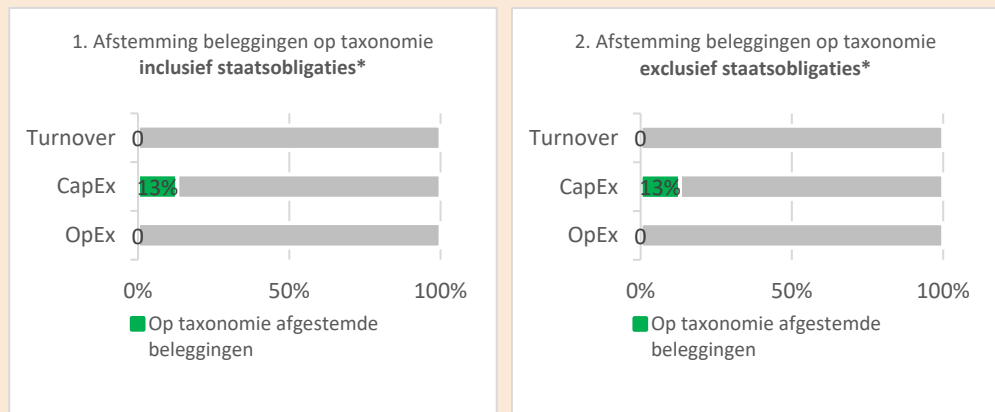


In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

- **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%.



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

Een gedeelte van het fondsvermogen 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 Bank, de custodian van het Fonds. 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 grote van de positie in het liquidity fund is afhankelijk van de investeringsalternatieven. Deze beleggingen worden niet gekenmerkt door specifieke ecologische of sociale minimumwaarborgen.

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.



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 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.

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.

SimCorp

De Beheerder heeft het afgelopen jaar meerdere malen gesproken met het Bestuur van SimCorp over het personeelsverloop dat steeds groter werd en de mogelijke onderliggende oorzaken daarvan. Naast het feit dat het personeelsverloop in algemene zin groter is geworden gaf SimCorp ook aan dat de transitie naar een pure SAAS ontwikkelaar andere eigenschappen van een software ontwikkelaar vraagt. Hierdoor zouden enkele personeelsleden ontevreden zijn geraakt en een andere werkgever gaan zoeken. Wij zagen het personeelsbeleid, de hoge tevredenheidsscores en het lage personeelsverloop altijd als een belangrijke kracht van SimCorp.

Paradox

Onze Zweedse deelneming Paradox kwam in de herfst van 2021 negatief in het nieuws omwille van een door een vakbond gehouden stemming waaruit zou blijken dat een deel van de werknemers wel eens onheuse bejegening door leidinggevenden of collega's heeft ervaren. Verschillende nieuwswebsites zijn toen gaan

¹<https://juno-invest.com/investeren>

graven en hebben enkele incidenten publiekelijk onder de aandacht gebracht. Paradox heeft daarop besloten een extern bureau onderzoek te laten doen naar de arbeidsomstandigheden. Wij hebben veelvuldig contact met Paradox gehad naar aanleiding van deze ontwikkelingen en betreft de voortgang van het onderzoek door het extern bureau. In februari 2022 kwam het desbetreffende rapport uit. Dit bevatte onder andere een inventarisatie van de incidenten, benchmarking aan soortgelijke organisaties en aanbevelingen voor organisatorische veranderingen die het bedrijf kan doorvoeren om waar nodig de situatie te verbeteren. Wij hebben na publicatie contact gehad met de CFO voor verdere toelichting van het rapport en feedback vanuit onze kant.

Soitec

Begin 2022 werd gecommuniceerd dat het contract van de CEO niet zou worden verlengd en de vervanger, van buiten de onderneming, werd bekend gemaakt. Deze berichtgeving leidde tot verbazing, evenals de gang van zaken omtrent de opvolging. De Beheerder heeft meerdere keren met de onderneming gesproken, waaronder tijdens een gesprek met de voorzitter van de RvC. Tijdens die gesprekken heeft de Beheerder gevraagd om de gemaakte keuzes nader toe te lichten. Ook heeft de Beheerder navraag gedaan omtrent het functioneren van de RvC, met name gezien de aandeelhoudersstructuur die enkele grotere aandeelhouders kent. Een ander aandachtspunt was het risico dat met het vertrek van de succesvolle en geliefde CEO, een vertrek van meerdere managers zou volgen.

Bijlage I: PAI Tabellen

In deze bijlage zijn de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingen van het fonds op duurzaamheidsfactoren weergegeven. De informatie is primair gebaseerd op informatie uit de jaarverslagen en/of duurzaamheidsrapportages van de ondernemingen. Waar er gebruik is gemaakt van een externe dataprovider, is middels een voetnoot onder de tabellen verduidelijkt.

Voor een aantal ondernemingen was er ten tijde van de publicatie van het jaarverslag (nog) geen jaarverslag of duurzaamheidsrapportage over de periode 2022 beschikbaar. Daarnaast bevatten de beschikbare rapportages niet de benodigde informatie om over alle PAI indicatoren te kunnen rapporteren. In die gevallen is een 'n/a' opgenomen. De cijfers op Fondsniveau zijn uitsluitend berekend op basis van de data van ondernemingen waarvoor data beschikbaar was.

Tabel 1: Broeikasgasemissies

Broeikasgasemissies									
	Scope 1-BKG-Emissies ²	Scope 2-BKG-Emissies ²	Scope 3-BKG-Emissies ²	Totale BKG-Emissies ²	Koolstofvoetafdruk ³	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd ⁴	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten
Bedrijf 1	7,7	21,3	617,0	646,1	3,2	27,3	Nee	86%	0,03
Bedrijf 2	14,3	5,0	106,1	125,4	0,6	6,8	Nee	n/a	0,09
Bedrijf 3	1,8	0,4	145,7	147,9	0,7	5,6	Nee	n/a	n/a
Bedrijf 4	466,1	167,0	1.046,8	1.679,8	8,2	20,6	Nee	41%	2,73
Bedrijf 5	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	Nee	n/a	n/a
Bedrijf 6	0,5	0,2	4,4	5,0	0,0	0,0	Nee	68%	0,00
Bedrijf 7	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	Nee	n/a	n/a
Bedrijf 8	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	Nee	n/a	n/a
Bedrijf 9	11,3	34,0	688,7	734,1	3,6	23,4	Nee	68%	0,05
Bedrijf 10	3,8	0,6	0,0	4,4	0,0	0,1	Nee	15%	0,05
Bedrijf 11 ¹	3,4	7,1	24,3	34,9	0,2	5,7	Nee	74%	0,01
Bedrijf 12 ¹	23,2	100,5	1.068,2	1.191,8	5,8	43,0	Nee	50%	0,16
Bedrijf 13	19,6	0,9	223,3	243,9	1,2	4,0	Nee	28%	0,03
Bedrijf 14	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	Nee	n/a	n/a
Bedrijf 15	2,9	0,0	0,2	3,2	0,0	0,0	Nee	34%	0,03
Fondsniveau	555	337	3.925	4.817	24	137	0%	44%	3,18

¹ bron: Refinitiv

² geeft de uitstoot weer per onderneming gecorrigeerd voor het aandeel van het Fonds in de totale ondernemingswaarde. Op fondsniveau worden niet-beschikbare waarden als 0 meegenomen in de berekening.

³ geeft de totale uitstoot weer ten opzichte van het belegd vermogen (uitgedrukt in miljoen euro). Om te corrigeren voor ontbrekende data zijn beleggingen waarover geen data beschikbaar was niet meegenomen in het belegd vermogen.

⁴ geeft de totale uitstoot weer ten opzichte de totale omzet van de onderneming (uitgedrukt in miljoen euro), naar rato van het aandeel van de belegging in het totale fondsvermogen.

Tabel 2: Biodiversiteit, Watergehalte, Afval en Water-, afval- en materiaalemissies.

	Biodiversiteit	Water	Afval	Water-, afval- en materiaalemissies
	Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	Beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor waterbeheer ²
Bedrijf 1	n/a	n/a	n/a	Nee
Bedrijf 2	n/a	n/a	43,0	Nee
Bedrijf 3	n/a	n/a	n/a	Ja
Bedrijf 4	n/a	n/a	11,0	Nee
Bedrijf 5	n/a	n/a	n/a	Nee
Bedrijf 6	n/a	n/a	0,0	Nee
Bedrijf 7	n/a	n/a	n/a	Ja
Bedrijf 8	n/a	n/a	n/a	Ja
Bedrijf 9	n/a	n/a	2,3	Nee
Bedrijf 10	n/a	n/a	n/a	Nee
Bedrijf 11 ¹	n/a	n/a	n/a	Nee
Bedrijf 12 ¹	n/a	n/a	33,1	Nee
Bedrijf 13	n/a	n/a	1,9	Ja
Bedrijf 14	n/a	n/a	n/a	Ja
Bedrijf 15	n/a	n/a	0,5	Nee
Fondsniveau	n/a	n/a	91,8	33%

¹ bron: Refinitiv

² waar er geen informatie is gevonden ten aanzien van beleid voor waterbeheer, is aangenomen dat er geen beleid is opgesteld.

Tabel 3: Sociale thema's en arbeidsomstandigheden en Mensenrechten

	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden					Mensenrechten		Bestrijding van corruptie en omkoping
	Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ²	Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Genderdiversiteit raad van bestuur	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijn, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid ³	Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen ⁴	
Bedrijf 1	Nee	n/a	n/a	44%	Nee	0	0	0
Bedrijf 2	Nee	n/a	n/a	40%	Nee	0	0	0
Bedrijf 3	n/a	n/a	n/a	33%	Nee	0	0	0
Bedrijf 4	Nee	n/a	3%	44%	Nee	0	0	0
Bedrijf 5	Nee	n/a	n/a	67%	Nee	0	0	0
Bedrijf 6	Nee	n/a	n/a	50%	Nee	0	0	0
Bedrijf 7	n/a	n/a	n/a	50%	Nee	0	0	0
Bedrijf 8	n/a	n/a	n/a	20%	Nee	0	0	0
Bedrijf 9	Nee	n/a	n/a	42%	Nee	0	0	0
Bedrijf 10	n/a	n/a	n/a	33%	Nee	0	0	0
Bedrijf 11 ¹	Nee	n/a	n/a	20%	Nee	0	0	0
Bedrijf 12 ²	n/a	n/a	6%	43%	Nee	0	0	0
Bedrijf 13	Nee	n/a	n/a	25%	Nee	0	0	0
Bedrijf 14	n/a	n/a	n/a	0%	Nee	0	0	0
Bedrijf 15	Nee	n/a	n/a	36%	Nee	0	0	0
Fondsniveau	n/a	n/a	5%	36%	0%	0%	0%	0%

¹ bron: Refinitiv

² waar ondernemingen de genoemde principes en/of guidelines hebben ondertekend, en er geen schendingen zijn gerapporteerd, is verondersteld dat deze niet hebben plaatsgevonden

³ naar de beste inschatting van de Beheerder is er bij de activiteiten en leveranciers van de bedrijven in het Fonds geen sprake van een significante risico op kinderarbeid

⁴ dergelijke gevallen zijn niet geconstateerd door de Beheerder en/of gerapporteerd door de onderneming

Tabel 4: Overheden en Vastgoed

Het Fonds belegt niet in overheden, supranationale instellingen en vastgoedactiva. Derhalve bedragen de negatieve effecten op deze indicatoren in alle gevallen 0.

	Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen		Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva	
	Ecologisch	Sociaal	Fossiele brandstoffen	Energie-efficiëntie
	BKG-intensiteitlanden waarin is belegd	Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva
Bedrijf 1	0	0	0%	0%
Bedrijf 2	0	0	0%	0%
Bedrijf 3	0	0	0%	0%
Bedrijf 4	0	0	0%	0%
Bedrijf 5	0	0	0%	0%
Bedrijf 6	0	0	0%	0%
Bedrijf 7	0	0	0%	0%
Bedrijf 8	0	0	0%	0%
Bedrijf 9	0	0	0%	0%
Bedrijf 10	0	0	0%	0%
Bedrijf 11 ¹	0	0	0%	0%
Bedrijf 12 ¹	0	0	0%	0%
Bedrijf 13	0	0	0%	0%
Bedrijf 14	0	0	0%	0%
Bedrijf 15	0	0	0%	0%
Fonds niveau	0	0	0%	0%