

# Fact Sheet

## Juno Selection Fund – November 2024



Dit is een publicitaire mededeling

### COMMENTAAR VAN DE MANAGER

De koersen van onze medische technologiebedrijven stonden afgelopen maand onder druk door de mogelijke benoeming van Robert Kennedy op het ministerie van volksgezondheid in de VS. Ondanks dat de meeste van onze bedrijven in die sector onafhankelijk zijn van de prijsvorming of goedkeuring van een bepaald medicijn. Waarderingen zijn intussen op aantrekkelijke niveaus gekomen, getuige ook het overnamebod van Private Equity investeerder TA Associates op ons bedrijf **Nexus AG**. Na uitgebreid onderzoek en een bezoek aan het management namen we in april 2024 een positie in de onderneming. We vinden het jammer dat het groeitraject voor de volgende jaren nu buiten de beurs wordt voortgezet. In het Engelse Nottingham bezochten we het management van **Games Workshop**. De (fiscale) halfjaar cijfers die daarna volgden waren bijzonder goed, waarop de koers een mooie sprong maakte. We waren aanwezig bij de bijeenkomst die **Bachem** organiseerde voor investeerders en analisten, waar het vertrouwen in de resultaten voor 2024 werd bevestigd, alsook de plannen voor de ingebruikname van nieuwe productiecapaciteit werden toegelicht. Het gaf aanleiding om onze positie te verhogen. **Technogym** groeit dit jaar ieder kwartaal harder, maar er spelen ook governance issues met betrekking tot het stemrecht van de oprichter en CEO, die ons hebben doen besluiten de positie te reduceren.

### FONDSPROFIEL

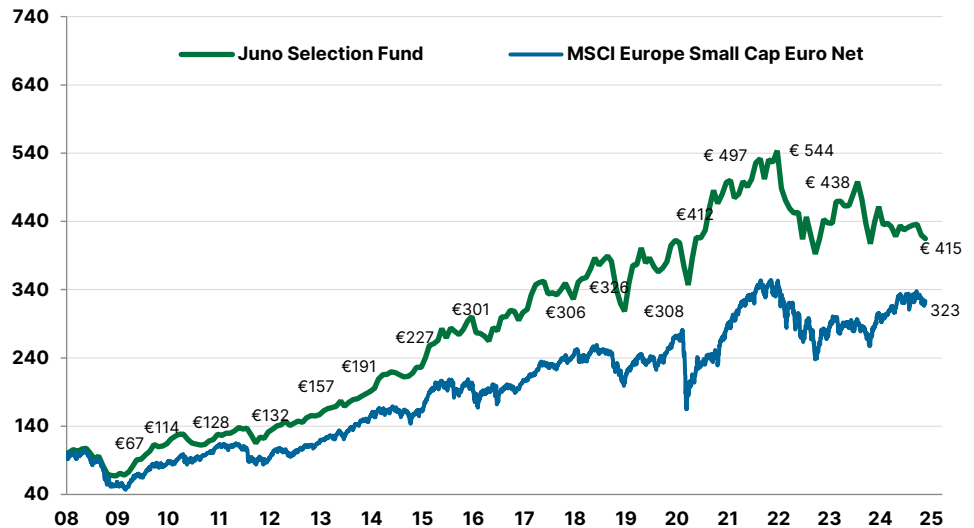
Fondsomvang	€ 280 miljoen
Netto vermogenswaarde*	€ 414,63
Equity exposure	81%
Aantal posities	16
Gewogen gem. marktkapitalisatie	€ 2,4 miljard

\* 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 (€543,46; 31/12/21)
Entry Fee	1%
Exit Fee	0,5%
LKF	1,25% (2023)
Juridische Status	FGR
Valuta Fonds	EUR
Waardering	Maandelijks
Oprichting	11 januari 2008
Rapportage	Netto
Vergunning	AIFMD
Depositary	State Street Bank
ISIN	NL0010188017
Bloomberg	JUNOSEL NA
Reuters	LP68041261

### PERFORMANCE TOT 30 NOVEMBER 2024

Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst



Bron: Juno Investment Partners B.V., maandelijks netto vermogenswaarden na kosten, exclusief instap- en uitstapkosten; MSCI

### 10 JR PERFORMANCE IN CIJFERS

	1 mnd	YTD	1 jr	3 jr	5 jr	10 jr	sinds oprichting
Juno Selection Fund	-1.2%	-10.2%	-5.5%	-21.2%	2.4%	83.3%	314.6%
MSCI Eur. Small Cap Euro (Net)	1.2%	5.9%	13.3%	-3.4%	24.9%	100.8%	223.4%

### 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.



Frans Jurgens  
1969



Lennart Smits  
1978



Bobby Bader  
1992

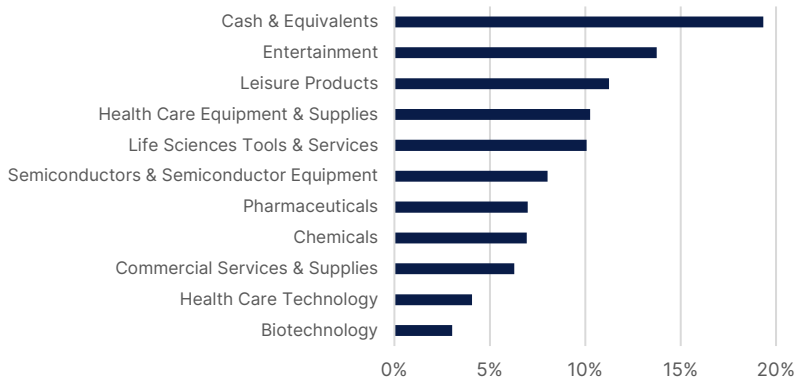
## PORTEFEUILLE – TOP 5

Naam	Sector
Paradox Interactive AB	Entertainment
Technogym SpA	Leisure Products
Melexis N.V.	Semiconductors & Semiconductor Equipment
Cewe Stiftung & Co KGaA	Commercial Services & Supplies
Medacta Group SA	Health Care Equipment & Supplies

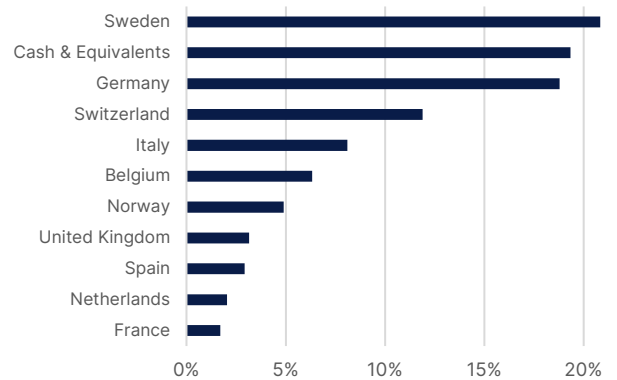
## PORTEFEUILLE – VALUTA



## 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 langere termijn perspectief en zijn meer succesvol dan niet-familiebedrijven<sup>1</sup>.

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 waaronder 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 tijdschik van 3 tot 5 jaar.

Het Juno Selection Fund richt zich op bedrijven met een marktkapitalisatie ten tijde van eerste opname in de portefeuille tussen de €250 miljoen en €4 miljard.

<sup>1)</sup> 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.

