

Fact Sheet

Juno Selection Fund – juli 2025



Dit is een publicitaire mededeling

COMMENTAAR VAN DE MANAGER

Het halfjaarresultaten seizoen is in volle gang. Van onze belangrijkste posities waren er sterke cijfers van **Bachem**, waar de omzet met 30% steeg en de huidige capaciteit ook voor de komende tijd geheel volgeboekt is. De ingebruikname van de nieuwe productiecapaciteit, 'gebouw K', ligt op schema. De koers maakte deze maand een welkome sprong van 20%. Hoewel de resultaten van **Sartorius** niet tegenvielen, kwam de koers onder druk. We maakten daarvan gebruik om wat aandelen bij te kopen. **Technogym** rapporteerde wederom omzetgroei en verbeterende marges waardoor de koers kon oplopen naar een nieuwe 'all time high'. De knie- en heupimplantaten van **Medacta** verkochten uitstekend dit jaar. Goede innovaties, groeiende verkoopteams en sterke eindmarkten maakten dat Medacta met een factor 3-5 sneller groeide dan de markt. Vanwege halfjaarresultaten die aan onze verwachting voldeden, verhoogden we onze positie in **Rovi** verder. **Games Workshop** maakte een winstgroei van 30% bekend voor haar gebroken boekjaar. Onze positie in **Vitec Software** zag de beurskoers met 21% dalen door een matige ontwikkeling bij hun grote Nederlandse dochteronderneming in energie management systemen, Enova. **Camurus** meldde met de goede halfjaarcijfers, dat verkopen van haar medicijn Brixadi in de VS weer goed groeien, nadat het in Q1 wat afvlakte.

FONDSPROFIEL

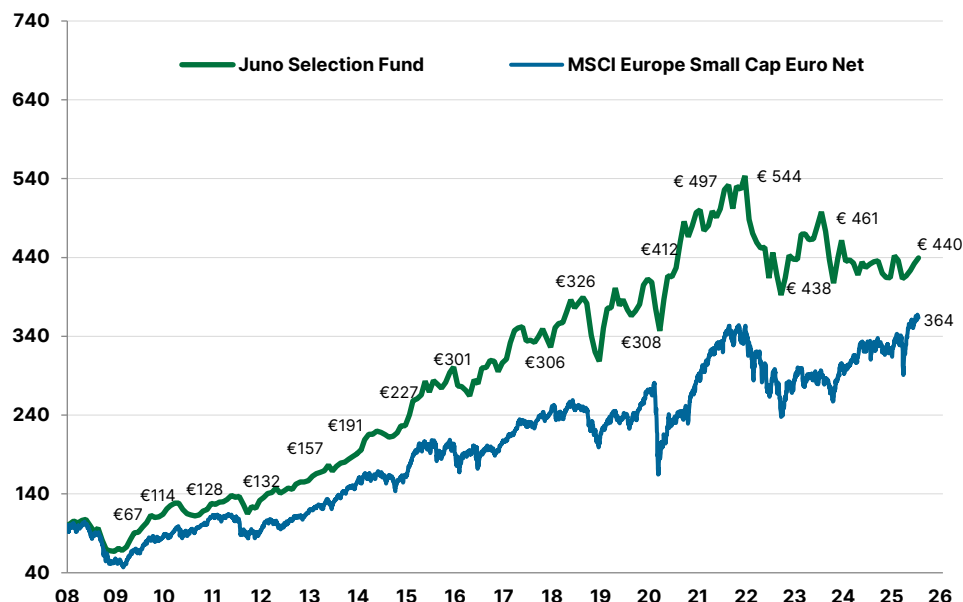
Fondsomvang	€ 243 miljoen
Netto vermogenswaarde*	€ 439,54
Equity exposure	85%
Aantal posities	15
Gevogen gem. marktkapitalisatie	€ 3,6 miljard

* 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% (2024)
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 31 JULI 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

10 JR PERFORMANCE IN CIJFERS

	1 mnd	YTD	1 jr	3 jr	5 jr	10 jr	sinds oprichting
Juno Selection Fund	1,7%	6,1%	1,8%	-1,6%	2,9%	54,9%	339,5%
MSCI Eur. Small Cap Euro (Net)	1,1%	12,7%	8,8%	23,5%	57,9%	77,8%	263,6%

TOP 3 CONTRIBUTORS JULI 2025

Bachem	+2,0%
Medacta	+1,1%
Technogym	+0,9%

TOP 3 DETRACTORS JULI 2025

Paradox Interactive	-1,5%
Sartorius	-0,8%
Vitec Software	-0,8%



Frans Jurgens
1969



Lennart Smits
1978



Bobby Bader
1992

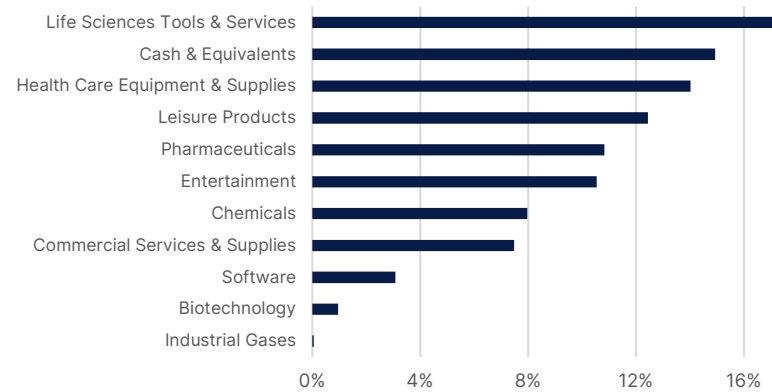
PORTEFEUILLE – TOP 5

Naam	Sector
Bachem Holding AG	Life Sciences Tools & Services
Paradox Interactive AB	Entertainment
Medacta Group SA	Health Care Equipment & Supplies
Technogym SpA	Leisure Products
Cewe Stiftung & Co KGaA	Commercial Services & Supplies

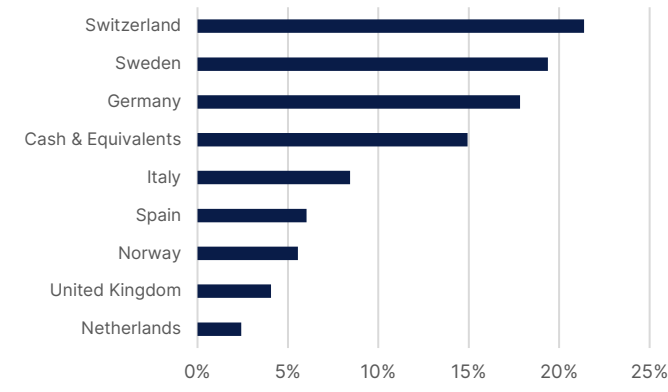
PORTEFEUILLE – VALUTA



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 langere termijn perspectief 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 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 tijdshorizon 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.

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.

