

Fact Sheet

Juno Selection Fund – september 2025



Dit is een publicitaire mededeling

COMMENTAAR VAN DE MANAGER

September was een uitdagende maand voor onze portefeuille wat betreft de beurskoersen. Hernieuwde gesprekken over Amerikaanse importtarieven beïnvloedden het marktsentiment bij verschillende van onze bedrijven, ook al zijn zij goed voorbereid en benadrukt het management vaak dat hun exportactiviteiten hierdoor niet zullen worden geraakt. De markt gaf echter de voorkeur aan voorzichtigheid, wat resulteerde in aanzienlijke koersvolatiliteit binnen de maand, zowel omhoog als omlaag. De winstontwikkelingen bleven over het geheel solide, wat grotendeels 'business as usual' weerspiegelt. Onze diepgaande gesprekken met bestaande deelnemingen versterkten het vertrouwen in **Sartorius** en de voortgang in hun aanbod op het gebied van cel- en gentherapieën, waardoor wij onze positie wat hebben uitgebreid. **Borregaard** ondervond een tijdelijk productieprobleem in de fabriek in Sarpsborg, waardoor lagere kwaliteit specialty cellulose werd geproduceerd. Dit zal een kleine negatieve impact hebben op de winst. **Rovi** kondigde de overname van productiefaciliteiten van Bristol Myers Squibb in de VS aan, wat aldaar nieuwe 'fill & finish'-capaciteit oplevert en direct een betalende klant biedt. **Bachem** zag kortstondige druk op de koers na een kritisch analistenrapport dat onvoldoende onderbouwd leek; onze gesprekken met het management bevestigden ons positieve oordeel. **SOL** rapporteerde sterke halfjaarcijfers, wat het goede momentum versterkte. **Medacta** liet solide halfjaarcijfers zien, mede dankzij de bijdrage van het recent overgenomen Parcus Medical, waarbij het management herhaaldelijk benadrukte dat haar implantaten niet onderhevig zijn aan mogelijke Amerikaanse tarieven.

FONDSPROFIEL

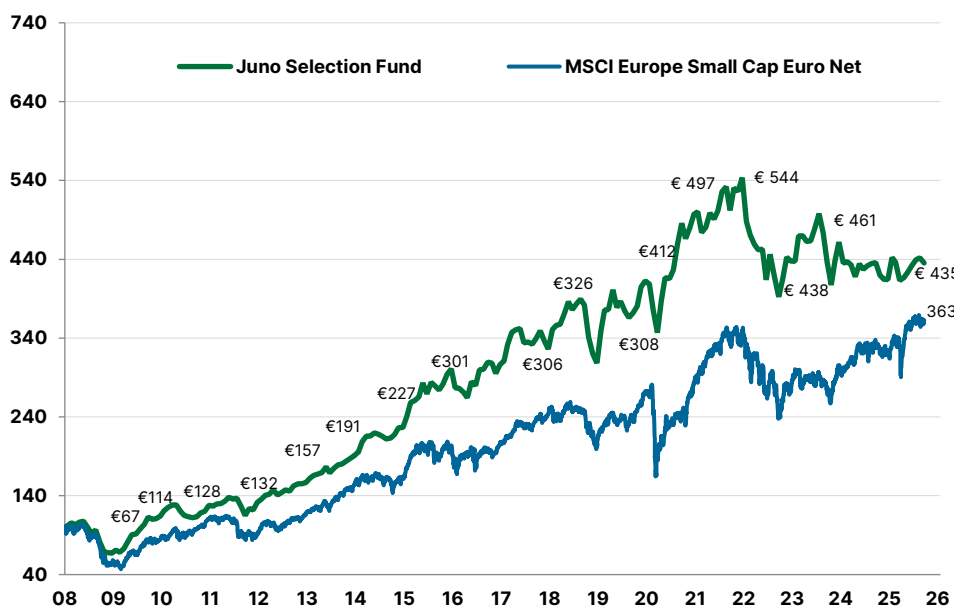
Fondsomvang	€ 234 miljoen
Netto vermogenswaarde*	€ 435,37
Equity exposure	87%
Aantal posities	16
Gewogen gem. marktkapitalisatie	€ 3,6 miljard

* 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 30 SEPTEMBER 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	-1.4%	5.1%	-0.1%	11.0%	-10.3%	58.7%	335.4%
MSCI Eur. Small Cap Euro (Net)	0.4%	12.4%	8.4%	48.5%	49.9%	93.1%	262.6%

TOP 3 CONTRIBUTORS SEPTEMBER 2025

Cewe	+0,3%
Stratec Biomed	+0,3%
Paradox Interactive	+0,2%

TOP 3 DETRACTORS SEPTEMBER 2025

Bachem	-0,8%
Borregaard	-0,4%
Camurus	-0,3%



Frans Jurgens
1969



Lennart Smits
1978



Bobby Bader
1992

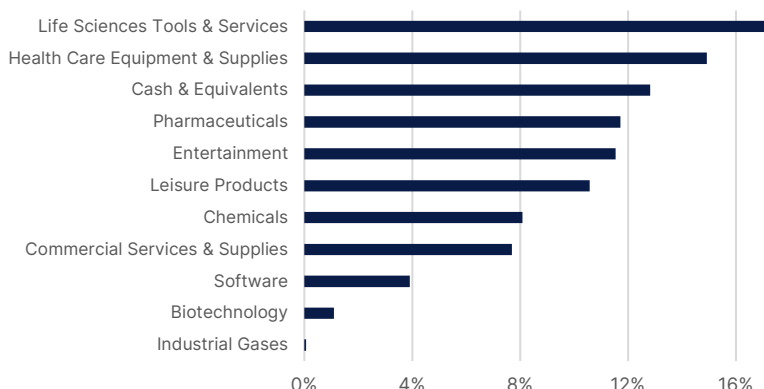
PORTEFEUILLE – TOP 5

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

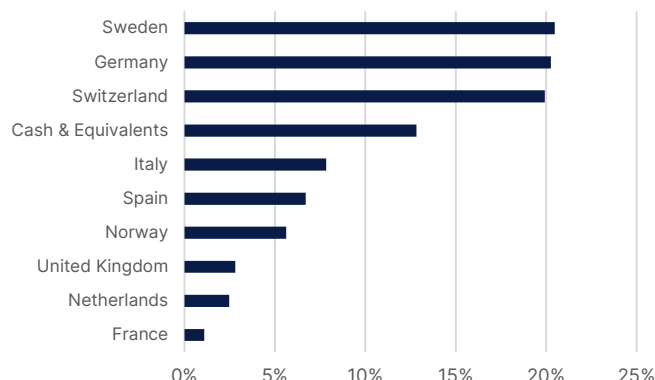
PORTEFEUILLE – VALUTA



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 winstgevendende 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 tijdschhorizon 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 'Fondsdokumentatie' 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.

