

Fact Sheet

Juno Selection Fund – Juni 2024



Dit is een publicitaire mededeling

COMMENTAAR VAN DE MANAGER

Games Workshop, dat we begin dit jaar opnamen in de portefeuille, kwam met een positieve *trading update* over haar gebroken boekjaar. Het kon goede operationele voortgang rapporteren, waar de koers positief op reageerde. Het aanhoudende optimisme over de afslankmedicijnen van Novo Nordisk en Eli Lilly, maakte dat de koers van toeleverancier **Bachem** dit jaar verder opliep. Omdat we ons enigszins zorgen maken over de timing van de oplevering van een belangrijke nieuwe productielocatie, hebben we de positie (tijdelijk) gehalveerd deze maand. Van de twee grote spellen die **Paradox** buiten haar 'core games' ontwikkelde, werd besloten er één geheel stop te zetten. Hiermee is het dure experiment met externe gaming studio's, en dus buiten Paradox' kerncompetentie, gelukkig nagenoeg geheel afgesloten en kan de aandacht weer uitgaan naar hun succesvolle 'grand strategy games'. Het bedrijf maakt momenteel nog ca. 12% uit van de portefeuille. **ROVI** kwam met nieuws dat ze van meerdere geïnteresseerde partijen aantrekkelijke biedingen heeft ontvangen voor haar 'fill & finish' medische divisie. Management beraadt zich nu op de keuze voor verdere grote uitbreidingen, dan wel verkoop van deze CMO-activiteiten. Om de samenstelling van de portefeuille verder te optimaliseren, werden opbrengsten uit de (deel)verkoop van **Bachem**, **Melexis** en **Soitec** voornamelijk gebruikt om de posities in **Sartorius** en **Medacta** verder uit te bouwen.

FONDSPROFIEL

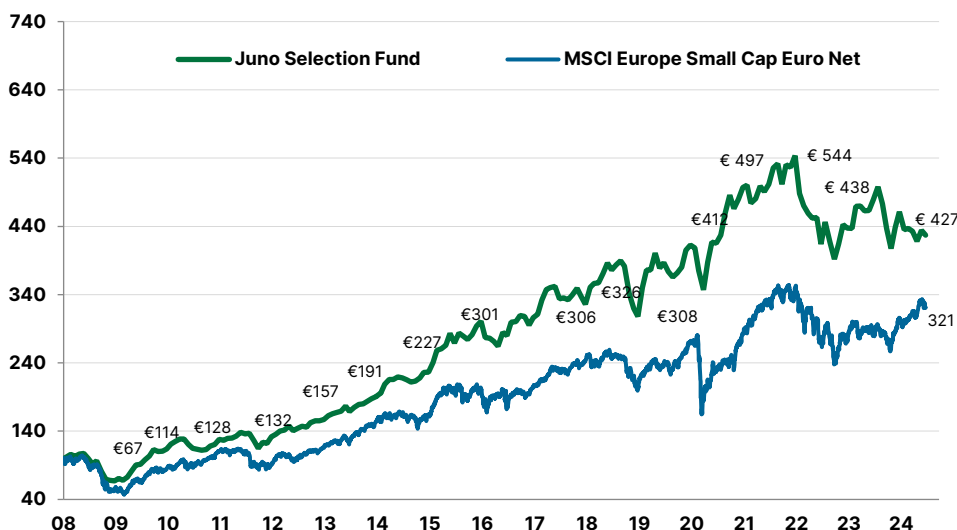
Fondsomvang	€ 301 miljoen
Netto vermogenswaarde*	€ 427,30
Equity exposure	79%
Aantal posities	16
Gewogen gem. marktkapitalisatie	€ 3 miljard

* 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	1%
Exit Fee >5jr	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

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	-1.6%	-7.4%	-10.9%	-14.8%	10.5%	95.9%	327.3%
MSCI Eur. Small Cap Euro (Net)	-3.3%	5.0%	12.0%	-1.6%	34.9%	95.3%	220.5%

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.



Frans Jurgens
1969



Lennart Smits
1978



Bobby Bader
1992

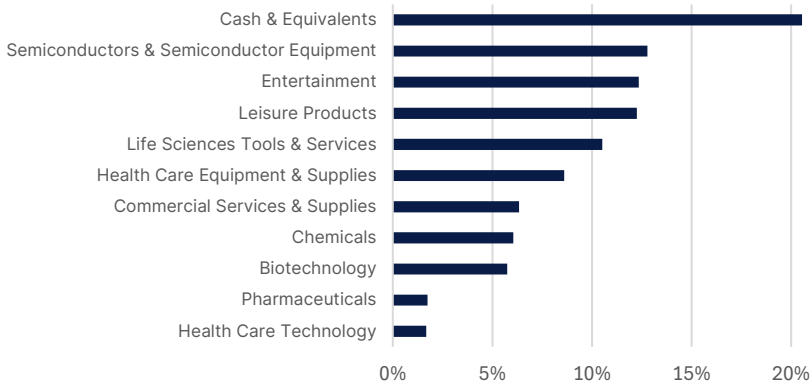
PORTEFEUILLE – TOP 5

Naam	Sector
Paradox Interactive AB	Entertainment
Technogym SpA	Leisure Products
Melexis N.V.	Semiconductors & Semiconductor Equipment
Cewe Group	Commercial Services & Supplies
Bachem Holding AG	Life Sciences Tools & Services

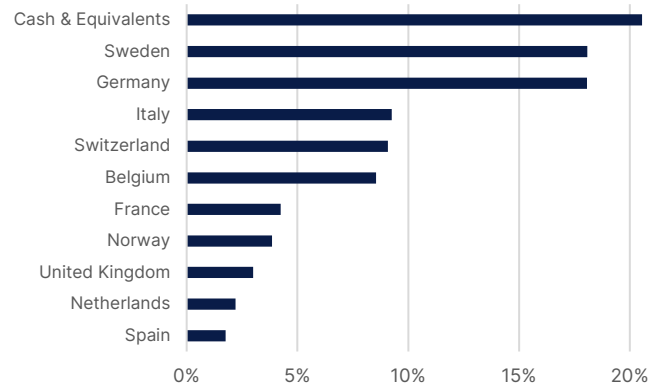
PORTEFEUILLE – VALUTA



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-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.

