

# Fact Sheet

## Juno Selection Fund – Mei 2025



Dit is een publicitaire mededeling

### COMMENTAAR VAN DE MANAGER

Nadat de afgelopen tijd er vooral angst heerste voor de effecten van de voorgenomen handelstarieven in de VS, kon het deze maand gelukkig weer eens over bedrijven en hun winstgroei gaan. Een drukke maand waarin vele van onze holdings goede kwartaalcijfers rapporteerden. **Camurus** meldde aanzienlijke omzetgroei (+43%), maar lager dan verwachte verkopen in de VS van hun middel Brixadi, bedoeld voor de behandeling van opioïdenverslaving. Dit was het gevolg van het aflopen van een zorgverzekeringsprogramma. In april en mei namen de verkopen echter al weer toe. Ondanks dat wij deze tegenvaller als 'tijdelijk' bestempelen, daalde het aandeel met 17%, wat voor ons aanleiding was om de positie te vergroten. **Stratec** had juist een sterke koersstijging van 17% deze maand. Met aanzienlijke vertraging publiceerde het bedrijf zijn jaarverslag. Het maakte gelijktijdig sterke cijfers over het eerste kwartaal en een goede vooruitblik voor 2025 bekend. De nieuw aangetreden CEO bij **CEWE** presenteerde de eerste kwartaalcijfers, die degelijk waren. **Rovi** profiteerde van de gunstige timing van enkele grote opdrachten voor haar Heparine medicijn en aanhoudend sterke vraag naar hun product voor schizofreniebehandeling, Okedi. Onze bedrijfsbezoeken aan **Technogym**, **Bachem** en **Medacta**, samen goed voor ongeveer 25% van de Juno Selection Fund portefeuille, bevestigde onze positieve verwachtingen voor 2025 en de langere termijn.

### FONDSPROFIEL

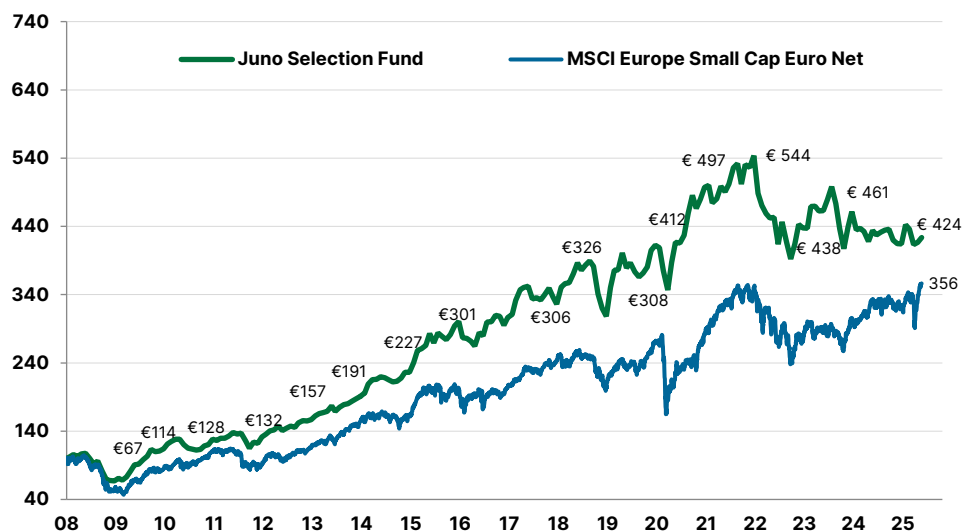
|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| Fondsomvang                     | € 241 miljoen |
| Netto vermogenswaarde*          | € 423,51      |
| Equity exposure                 | 80%           |
| Aantal posities                 | 16            |
| Gewogen gem. marktkapitalisatie | € 3,0 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<br>(€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 MEI 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%  | 2.2%  | -2.4% | -6.5% | 1.6%  | 49.6% | 323.5%           |
| MSCI Eur. Small Cap Euro (Net) | 7.1%  | 10.5% | 7.5%  | 17.2% | 58.5% | 74.8% | 256.4%           |

### 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

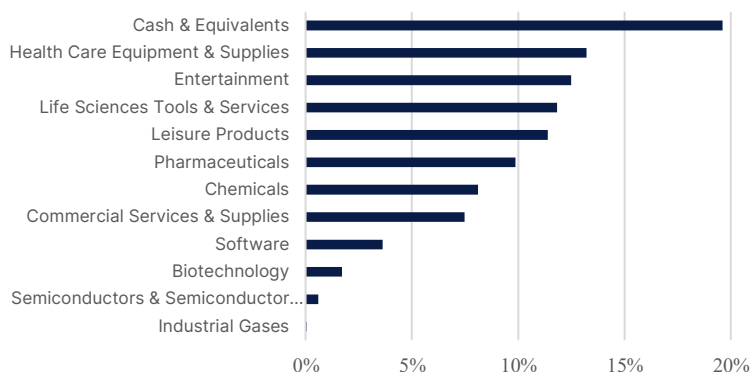
## PORTEFEUILLE – TOP 5

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

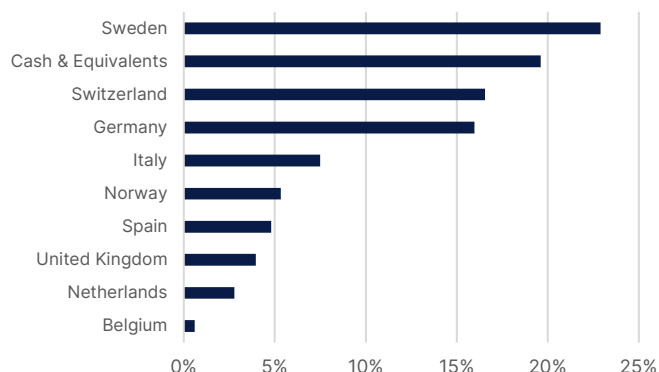
## PORTEFEUILLE – VALUTA



## 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 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.

<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.

