

# Fact Sheet

## Juno Selection Fund – Maart 2025



Dit is een publicitaire mededeling

### COMMENTAAR VAN DE MANAGER

De positieve koerssprong van januari 2025 werd deze maand ruw ongedaan gemaakt. De directe aanleiding is de grote onzekerheid die veroorzaakt wordt door het wispelturige beleid over importtarieven. Koersen van farmaceutische en medische technologiebedrijven daalden daarnaast ook omdat beleggers moeite hebben om in te schatten welke impact nieuwe procedures en regelgeving zullen hebben op de vraag in de Amerikaanse afzetmarkt. Aandelen van **Camurus**, **Stratec**, **Sartorius** en **Bachem** verloren hierdoor elk ongeveer 10%. Ondertussen heeft Duitsland aangekondigd flink te gaan lenen voor investeringen in defensie en infrastructuur, wat de rente op de Europese kapitaalmarkt deed oplopen naar 2,75%. Defensie-, en bankenaandelen profiteerden hiervan, maar wij investeren in geen van beide sectoren. Turbulentie op de wereldeconomie en de rentestijging in Europa, zorgden voor een scherpe daling van de Amerikaanse dollar in maart. Ondernemingen met veel inkomsten in dollars, kregen daardoor te maken met verkoopdruk op hun aandelen. **Biogaia** en **Paradox** in het bijzonder hadden hier last van deze maand, met koersdalingen van 10% voor beide posities. Sterke bedrijfsresultaten over 2024 van **Technogym** vertaalden zich in een welkome stijgende beurskoers. Ook **Cewe** kon een plus noteren, mede als gevolg van de publicatie van hun 2024 resultaten en de voorzichtig positieve outlook.

### FONDSPROFIEL

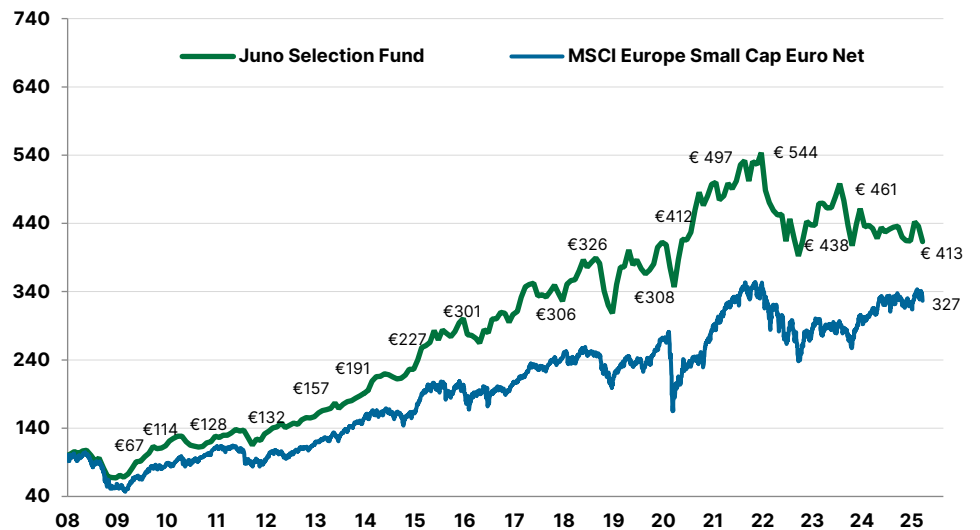
Fondsomvang	€ 238 miljoen
Netto vermogenswaarde*	€ 413,13
Equity exposure	82%
Aantal posities	15
Gewogen gem. marktkapitalisatie	€ 2,9 miljard

\* 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 31 MAART 2025

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	-5.3%	-0.3%	-4.5%	-10.0%	19.1%	58.3%	313.1%
MSCI Eur. Small Cap Euro (Net)	-3.2%	1.3%	3.4%	3.7%	70.3%	68.3%	226.8%

### 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

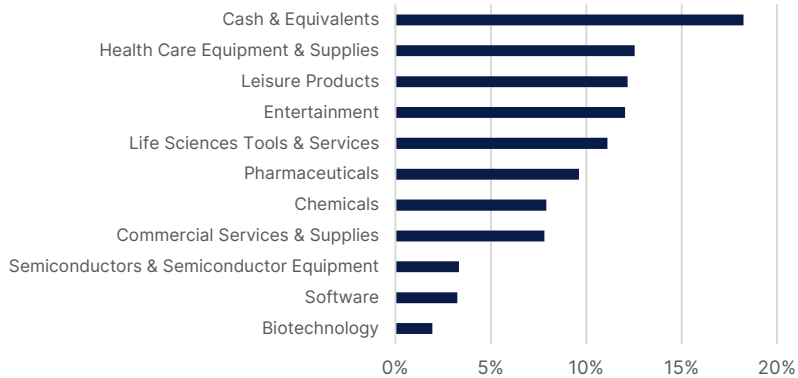
## PORTEFEUILLE – TOP 5

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

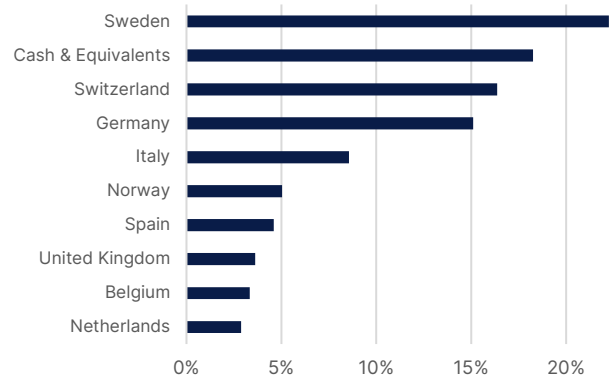
## PORTEFEUILLE – VALUTA



## 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-familiebedrijven!

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.

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.

