

## HORIZON PAN EUROPEAN ABSOLUTE RETURN FUND

S2 HUSD ISIN LU0579024422

### Objetivo de inversión

El Fondo tiene como objetivo proporcionar unos rendimientos positivos (absolutos), independientemente de las condiciones del mercado, en cualquier período de 12 meses. No se garantiza un rendimiento positivo durante este o cualquier otro período de tiempo. A corto plazo, sobre todo, el Fondo puede experimentar períodos en los que los rendimientos sean negativos. En consecuencia, su capital está en riesgo. Objetivo de rendimiento: Superar al Euro Short Term Rate (€STR) en al menos un 1% anual después de la deducción de los gastos, en cualquier período de tres años.

Para consultar la política de inversión del fondo, véase la Información adicional del fondo en la página 3.

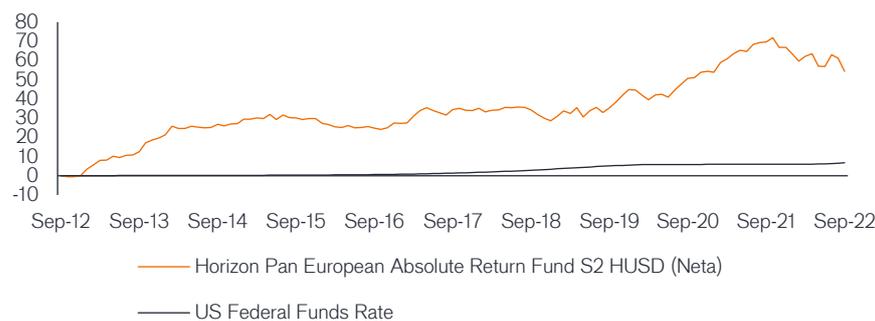
La rentabilidad histórica no predice las rentabilidades futuras.

### Rendimiento (%)

Rentabilidad	Acumulado				Anualizada			
	1 mes	3 meses	Desde comienzos de año	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento (20/09/12)
S2 HUSD (Neta)	-4,27	-1,61	-7,52	-9,06	4,46	2,81	4,44	4,30
Índice	0,21	0,54	0,74	0,76	0,52	1,04	0,66	0,66
Target (Neta)	—	—	—	—	0,72	1,16	0,72	0,72

### Crecimiento acumulado - USD

30 sept. 2012 — 30 sept. 2022



Año del calendario	YTD a Q3 2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012 desde 20 sept.
S2 HUSD (Neta)	-7,52	8,13	6,57	12,59	-3,93	5,08	-1,79	2,07	6,26	19,64	-1,20
Índice	0,74	0,06	0,38	2,03	1,72	0,94	0,37	0,13	0,08	0,10	0,04

La rentabilidad se expresa neta de comisiones, con rendimientos brutos reinvertidos. Fuente: a 30/09/22. © 2022 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información que se incluye en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar; (2) no se puede copiar ni distribuir; y (3) no incluye garantías en relación con su precisión, exhaustividad ni oportunidad. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de los daños y perjuicios provocados por cualquier uso de esta información. Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros. Los datos asociados a rentabilidades/objetivos de rentabilidad se muestran únicamente cuando sea pertinente para la fecha de lanzamiento de la clase de acciones y el plazo objetivo anualizado. **El valor de las inversiones y las rentas derivadas de las mismas puede disminuir o aumentar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida en un principio.** Fuente de las rentabilidades aplicables (cuando proceda): Janus Henderson Investors.

### Datos del Fondo

Fecha de creación	01 diciembre 2006
Patrimonio neto total	372.96m
Clase de activos	Renta variable
Domicilio	Luxemburgo
Estructura	SICAV de Luxemburgo
Divisa base	EUR
Índice	Euro Short Term Rate (€STR)
Sector de Morningstar	Alt - Long/Short Equity - Europe
SFDR categoría	Artículo 8

De acuerdo con el Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, el fondo se clasifica como del Artículo 8 y promueve, entre otras, características medioambientales y sociales.

### Información de la clase de acción

Fecha de creación	20 septiembre 2012
Tipo de reparto	Accumulation Net
Frecuencia de repartos	No aplica
Rentabilidad histórica	0,00%
Moneda	USD
Inversión mínima inicial	2.500

La rentabilidad histórica no incluye gastos preliminares y los inversores podrían tener que tributar por los repartos que perciban.

### Gestión de la cartera

Robert Schramm-Fuchs	Gestor desde 2018
John Bennett	Gestor desde 2018

**Características**

Número de posiciones: Emisiones de renta variable	64
Exposición total del fondo bruto (%)	109,77
Exposición total del fondo neto (%)	31,89

**Estadísticas de riesgo (3 años)**

<b>Fondo</b>	
Desviación típica	6,80

**Principales posiciones (%)**

<b>Fondo</b>	
Nestlé	3,51
Shell	2,88
RWE	2,45
Danone	2,43
Rheinmetall	2,24
FincoBank Banca Finco	2,16
Wolters Kluwer	2,04
BP	1,82
HUGO BOSS	1,80
Unilever	1,76
<b>Total</b>	<b>23,11</b>

Las referencias a títulos específicos no constituyen ni forman parte de ninguna oferta o petición para la emisión de los valores que se mencionan en el informe.

**Capitalización bursátil de posiciones de renta variable (%)**

	<b>Bruto</b>	<b>Neta</b>
>€20bn	40,74	23,55
€10bn-20bn	16,86	-1,42
€5bn-10bn	14,04	7,78
<€5bn	13,85	8,39
Derivados sobre índices	24,30	-6,37

**Regiones (%)**

	<b>Bruto</b>	<b>Neta</b>
Europa	68,64	31,06
Reino Unido	14,51	9,59
Norteamérica	2,35	-2,35
Derivados sobre índices	24,30	-6,37

**Asignación de sectores (%)**

	<b>Bruto</b>	<b>Neta</b>
Industriales	20,57	12,83
Tecnología de la información	11,95	8,19
Consumo básico	9,73	5,67
Energía	4,70	4,70
Financiero	4,59	4,59
Suministros públicos	6,75	3,93
Materiales	9,27	0,75
Consumo discrecional	11,92	0,64
Atención sanitaria	4,04	-1,03
Servicios de comunicación	1,98	-1,98
Derivados sobre índices	24,30	-6,37

**Principales países (%)**

	<b>Bruto</b>	<b>Neta</b>
Alemania	17,73	14,60
Reino Unido	14,51	9,59
Francia	14,90	6,01
Países Bajos	7,08	3,41
Suiza	8,50	3,24
Portugal	1,62	1,62
Noruega	1,53	1,53
Italia	2,84	1,49
Finlandia	2,46	0,93
Irlanda	0,77	0,77

**Códigos**

<b>ISIN</b>	LU0579024422
<b>Bloomberg</b>	HHPES2U LX
<b>SEDOL</b>	B3S72W9
<b>WKN</b>	A1JUL2
<b>Valoren</b>	18078070

**Comisiones y gastos (%)**

<b>Gastos anuales de gestión (GAG)</b>	2,00
<b>Descripción de la comisión de rentabilidad</b>	20 % de la rentabilidad excedente que, con sujeción a una marca de agua, la clase de acciones obtenga respecto al índice,
<b>Gastos corrientes (OCF)</b>	2,17

Todos los gastos corrientes mostrados corresponden al último informe y cuentas publicados. Los gastos de los fondos afectarán al valor de su inversión. En particular, los gastos corrientes aplicables a cada fondo mermarán la rentabilidad de la inversión, especialmente a lo largo del tiempo. Para más información sobre los gastos, visite nuestra página de Gastos de los fondos en [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com). Las comisiones a la rentabilidad pueden cobrarse antes de alcanzar el objetivo de rentabilidad superior del fondo. Las comisiones de rentabilidad se cobran separadamente para remunerar al gestor de inversiones por sus rentabilidades superiores o por superar los objetivos indicados. Se devengará una Comisión de rentabilidad cuando el VL supere el VL de corte correspondiente (con sujeción a una Cota máxima). Para información más detallada sobre la metodología de cálculo de la comisión de rentabilidad, consulte el folleto correspondiente, disponible en [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com). En algunas circunstancias, pueden aplicarse gastos iniciales. Para más información, consulta el folleto.

## Información adicional sobre el fondo

Las suposiciones y exenciones de impuestos dependen de las circunstancias particulares del inversor y están sujetas a cambios. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta la comisión de suscripción y en la actualidad Janus Henderson no cobra comisión de reembolso. Con efecto 1 de julio de 2021 el índice de referencia ha cambiado del Euro Main Refinancing Rate al Euro Short Term Rate (€STR). Se modificaron el objetivo de inversión y política de inversión del fondo. La rentabilidad histórica que se muestra correspondiente a antes del 1 de julio de 2021 se obtuvo en circunstancias que ya no se dan. Con efecto de 25 de febrero de 2022, el Fondo ha cambiado de objetivo de rendimiento. La rentabilidad histórica que se muestra correspondiente a antes del 25 de febrero de 2022 se obtuvo en circunstancias que ya no se dan. Importante: debido al redondeo es posible que las cifras en los detalles de las posiciones no sumen 100%. En los casos en que se aplica una comisión de rentabilidad, los inversores deben consultar el folleto para obtener información exhaustiva al respecto. Es una SICAV registrada en Luxemburgo, supervisada por el regulador luxemburgués Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Téngase en cuenta que cualquier diferencia entre las divisas de los valores de la cartera, las divisas de las clases de acciones y los costes que deben pagarse o representados en divisas distintas a la divisa de su país le expondrá al riesgo de divisas. Los costes y las rentabilidades podrán incrementarse o disminuir como resultado de las fluctuaciones de las divisas y de los tipos de cambio. Para obtener nuestro folleto o información adicional, consulte nuestra página web en: [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com). Al invertir en el fondo se adquirirán participaciones/acciones del propio fondo y no los activos subyacentes propiedad del fondo.

### Política de inversión

El Fondo invierte en acciones y hace un amplio uso de derivados (instrumentos financieros complejos) para tomar posiciones «largas» y «cortas» en sociedades que el gestor de inversiones cree que subirán de valor (posiciones largas) o bajarán de valor (posiciones cortas), lo que significa que el Fondo puede beneficiarse de cualquiera de las dos posibilidades. El Fondo mantendrá una proporción significativa de sus activos en efectivo e instrumentos del mercado monetario como resultado de los derivados de la participación y para cuando el gestor de inversiones desee adoptar una postura defensiva. Por el contrario, el Fondo también puede emplear un «apalancamiento» (para que el Fondo pueda invertir una cantidad mayor que su valor real) cuando el gestor de inversiones tenga mayor confianza en las oportunidades disponibles. Normalmente, al menos dos tercios de la exposición a las posiciones largas y cortas (en total) será a sociedades de cualquier tamaño, en cualquier sector, de Europa (incluido el Reino Unido). Las sociedades pueden estar ubicadas o pueden realizar la mayor parte de sus actividades en esta región. El resto de la exposición a largo y corto plazo puede ser a sociedades fuera de esta región. El Fondo podrá invertir en otros activos, incluidos los bonos (incluidos los bonos convertibles) y las acciones preferentes. El gestor de inversiones también podrá utilizar derivados (instrumentos financieros complejos) para reducir el riesgo o gestionar el Fondo de forma más eficiente. El Fondo se gestiona activamente y replica el Euro Short Term Rate (€STR) ya que constituye la base del objetivo de rentabilidad del Fondo y del cálculo de las comisiones de rentabilidad (si procede). En el caso de las clases de acciones con cobertura de divisas, se utiliza el tipo que corresponde a la divisa de la clase de acciones en cuestión como base de la comparación de la rentabilidad y para calcular las comisiones de rentabilidad. El gestor de inversiones tiene total discreción para elegir las inversiones para el Fondo y no está limitado por un índice de referencia.

### Estrategia de inversión

El gestor de inversiones tiene como objetivo la apreciación de capital a largo plazo mediante la exposición principalmente a los valores de renta variable europeos. El gestor selecciona las acciones mediante un enfoque fundamental, mezclado con temas sectoriales. El proceso da como resultado una cartera de alta convicción con un sesgo hacia las posiciones largas (donde el gestor cree que las perspectivas de las sociedades son positivas), complementada por «posiciones cortas» (donde las perspectivas son menos positivas) y otros valores de cobertura de mercado.

### Riesgos específicos del fondo

El Fondo podría perder dinero si una contraparte con la que negocia el Fondo no está dispuesto o no es capaz de cumplir sus obligaciones, o como resultado de un fallo o retraso en los procesos operativos o del fallo de un proveedor externo. Cuando el Fondo, o una clase de acciones/participaciones con cobertura, trata de mitigar los movimientos del tipo de cambio de una divisa en relación con la divisa base, la propia estrategia de cobertura puede tener un impacto positivo o negativo en el valor del Fondo debido a las diferencias en los tipos de interés a corto plazo entre las divisas. Las acciones/participaciones pueden perder valor con rapidez y, por lo general, implican un mayor riesgo que los bonos o los instrumentos del mercado monetario. Como resultado, el valor de su inversión puede bajar. Si un Fondo tiene una gran exposición a un país o una región geográfica en concreto, lleva un nivel más alto de riesgo que un fondo que está mucho más diversificado. "El Fondo podrá utilizar derivados con el fin de alcanzar su objetivo de inversión. Esto puede resultar en un "apalancamiento", que puede magnificar el resultado de una inversión y las ganancias o pérdidas para el Fondo pueden ser mayores que el coste del derivado. Los derivados también conllevan otros riesgos, en particular, que la contraparte de un derivado no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales. "Si el Fondo mantiene activos en divisas distintas de la divisa base del Fondo o si usted invierte en una clase de acciones/ participaciones de una divisa diferente a la del Fondo (a menos que esté "cubierto"), el valor de su inversión puede verse afectado por las variaciones de los tipos de cambio. "Los valores del Fondo podrían resultar difíciles de valorar o de vender en el momento y al precio deseados, especialmente en condiciones de mercado extremas, cuando los precios de los activos pueden estar bajando, lo que aumenta el riesgo de pérdidas en las inversiones. Una parte o la totalidad de los gastos en curso del Fondo se pueden tomar del capital, lo que puede debilitar el capital o reducir el potencial de crecimiento de capital. El Fondo implica un alto nivel de actividad de compra y venta y, como tal, incurrirá en un mayor nivel de costes de transacción que un fondo que opera con menor frecuencia. Estos costes de transacción son adicionales a los gastos corrientes del Fondo.

## Glosario de términos

### Retorno absoluto

El retorno absoluto de una cartera, frente su retorno relativo con respecto a un índice de referencia. Se mide como pérdida o ganancia y se expresa como porcentaje del valor total de una cartera.

### Rentabilidad histórica

La rentabilidad histórica refleja los repartos declarados durante los 12 últimos meses como porcentaje del precio medio de mercado, en la fecha indicada.

### Desviación típica

Estadística que mide la variación o dispersión de un conjunto de valores/datos. Una desviación típica baja muestra que los valores tienden a aproximarse a la media, mientras que una desviación típica alta indica que los valores están más repartidos. En cuanto a la valoración de las inversiones, la desviación típica puede ofrecer una indicación de la volatilidad histórica de una inversión.

### Swaps

Contrato de derivados entre dos partes por el que se intercambian flujos de caja predeterminados de dos instrumentos financieros. Los swaps pueden ayudar a cubrir el riesgo y minimizar la incertidumbre; por ejemplo, los swaps de divisas pueden utilizarse para minimizar la exposición a divisas.

**Janus Henderson**  
INVESTORS

PARA MÁS INFORMACIÓN VISITE [JANUSHENDERSON.COM](http://JANUSHENDERSON.COM)

Esta es una comunicación con fines de promoción comercial y solo se proporciona a modo de resumen. Antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva, consulte el folleto del OICVM y el documento de datos fundamentales para el inversor. La información sobre el Fondo se proporciona bajo el estricto entendimiento

de que es para clientes residentes fuera de los EE. UU. Puede obtenerse un ejemplar del folleto del Fondo y del documento de datos fundamentales para el inversor a través de Janus Henderson Investors UK Limited en su capacidad de Gestor de Inversiones y Entidad comercializadora. Ninguna parte del contenido de esta comunicación se proporciona como asesoramiento ni debe interpretarse como tal. Esta comunicación no constituye una oferta o una recomendación para vender o comprar ninguna inversión. Tampoco forma parte de ningún contrato para la venta o compra de ninguna inversión. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones ni los costes incurridos en la emisión y el reembolso de participaciones. Las deducciones en concepto de cargos y gastos no se realizan de manera uniforme durante la vigencia de la inversión sino que podrán aplicarse de forma desproporcionada en el momento de la suscripción. En el caso de retirarse de una inversión hasta 90 días naturales después de la suscripción, es posible que se le cobre una Comisión de Negociación, según se establece en el folleto del Fondo. Esta comisión podrá afectar a la suma de dinero que recibirá y es posible que no pueda recuperar la cantidad invertida. El valor de una inversión y la renta que genere puede subir o bajar de forma considerable. Algunos Subfondos del Fondo pueden estar sujetos a mayor volatilidad debido a la composición de sus respectivas carteras. Las obligaciones y exenciones tributarias dependen de las circunstancias individuales de cada inversor y pueden variar en el caso de que cambien dichas circunstancias o la ley. Si invierte a través de un proveedor tercero, se recomienda consultarle directamente, ya que los gastos, la rentabilidad y los términos y condiciones pueden diferir considerablemente. El Fondo es un plan de inversión colectiva reconocido a los efectos de promoción dentro del Reino Unido. Se notifica a los inversores interesados en el Reino Unido de que la totalidad, o la mayoría, de las protecciones que ofrece el sistema regulatorio del Reino Unido no se aplicarán a las inversiones realizadas en el Fondo y que es posible que no se ofrezca compensación conforme al Sistema de compensación de los servicios financieros del Reino Unido. El Fondo es un plan de inversión colectiva extranjero inscrito en los Países Bajos ante la Autoridad de Mercados Financieros y en España ante la CNMV con el número 353. Se proporciona una lista de entidades distribuidoras en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es) El Custodio en España es BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A. Para ver los aspectos relacionados con sostenibilidad, visite [Janushenderson.com](http://Janushenderson.com). Las llamadas telefónicas pueden ser grabadas para protección mutua, para mejorar el servicio al cliente y para mantener registros con fines regulatorios. El Janus Henderson Horizon Fund (el "Fondo") es una SICAV de Luxemburgo constituida el 30 de mayo de 1985 y gestionada por Janus Henderson Investors Europe S.A. Toda solicitud de inversión se realizará únicamente sobre la base de la información contenida en el folleto del Fondo (incluidos todos los documentos pertinentes), el cual contendrá restricciones de inversión. Publicado en el Reino Unido por Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors es el nombre bajo el cual se proporcionan los productos y servicios de inversión por parte de Janus Henderson Investors International Limited (reg. n.º 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (reg. n.º 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (reg. n.º 2678531), Henderson Equity Partners Limited (reg. n.º 2606646), (cada uno registrado en Inglaterra y Gales en 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE y regulado por la Financial Conduct Authority) y Janus Henderson Investors Europe S.A. (reg. n.º B22848 en 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxemburgo, y regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier). Pueden obtenerse copias del folleto del Fondo, del documento de datos fundamentales para el inversor, de los estatutos sociales, así como de los informes anuales y semestrales en inglés y otros idiomas locales, en [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com). Dichos documentos también pueden obtenerse sin cargo alguno en Janus Henderson Investors: 201 Bishopsgate, Londres, EC2M 3AE para inversores del Reino Unido, Suecia y Escandinavia; Via Agnello 8, 20121, Milán, Italia, para inversores de Italia y Roemer Visscherstraat 43-45, 1054 EW Amsterdam, Países Bajos, para inversores de los Países Bajos; y a través de: el agente de servicios austríaco del Fondo Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Viena; el agente de servicios francés BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, F-75002 París; el agente de información alemán Marcard, Stein & Co, Ballindamm 36, 20095 Hamburgo; el proveedor de servicios financieros belga Dresdner Van Moer Courtens S.A./N.V. Société de bourse, Drève du Prieuré 19, 1160 Bruselas; el representante español Allfunds Bank S.A. Estafeta, 6 Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, Alcobendas 28109 Madrid; o el representante suizo BNP Paribas Securities Services, París, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zúrich, que también es el agente de pagos suizo. RBC Investor Services Trust Hong Kong Limited, una filial de la sociedad mixta RBC Investor Services Limited, 51/F Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong, Teléf.: +852 2978 5656, es el representante del Fondo en Hong Kong. En Irlanda el representante es BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited. El Resumen de los derechos de los inversores está disponible en español en <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-spanish>. Janus Henderson Investors Europe S.A. puede decidir dar por finalizados los acuerdos de comercialización de este organismo de inversión colectiva atendiendo a lo dispuesto en la regulación pertinente. Janus Henderson, Knowledge Shared y Knowledge Labs son marcas comerciales de Janus Henderson Group plc o de una de sus filiales. © Janus Henderson Group plc.