

# HORIZON PAN EUROPEAN MID AND LARGE CAP FUND

H2 USD ISIN LU2660381943

## Objetivo de inversión

El Fondo tiene como objetivo proporcionar un crecimiento de capital a largo plazo. Objetivo de rendimiento: Superar el MSCI Europe NR Index después de la deducción de los gastos, en cualquier período de cinco 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 (%)

Debido a la regulación vigente sólo podemos mostrar la rentabilidad si la clase de acción tiene más de un año de antigüedad.

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.

## Datos del Fondo

|                       |                               |
|-----------------------|-------------------------------|
| Fecha de creación     | 16 agosto 2002                |
| Patrimonio neto total | 253.10m                       |
| Clase de activos      | Renta variable                |
| Domicilio             | Luxemburgo                    |
| Estructura            | SICAV de Luxemburgo           |
| Divisa base           | EUR                           |
| Índice                | MSCI Europe NR Index          |
| Sector de Morningstar | Europe Large-Cap Blend Equity |
| SFDR categoría        | Artículo 8                    |

De acuerdo con el Reglamento de Divulgación de Sostenibilidad Financiera, el Fondo está clasificado como Artículo 8 y promueve, entre otras características, las medioambientales y/o sociales, además de invertir en empresas con buenas prácticas de gobierno corporativo.

## Información de la clase de acción

|                          |                   |
|--------------------------|-------------------|
| Fecha de creación        | 07 diciembre 2023 |
| Tipo de reparto          | Acumulación neta  |
| Frecuencia de repartos   | No aplica         |
| Rentabilidad histórica   | 0,00%             |
| Moneda                   | USD               |
| Inversión mínima inicial | 7.500             |

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

## Gestión de la cartera

|                    |                   |
|--------------------|-------------------|
| Marc Scharztz, CFA | Gestor desde 2017 |
|--------------------|-------------------|

Características

|                                                   |         |
|---------------------------------------------------|---------|
| Número de posiciones: Emisiones de renta variable | 60      |
| Parte activa                                      | 71,47%  |
| Cap. bursátil media ponderada                     | 82.47bn |
| Ratio precio-valor contable                       | 2,43    |
| Ratio precio-beneficio                            | 16,00   |

Principales posiciones (%)

|                                  | Fondo |
|----------------------------------|-------|
| TotalEnergies                    | 5,04  |
| Novo Nordisk                     | 4,92  |
| ASML                             | 4,17  |
| ASR Nederland                    | 3,44  |
| BNP Paribas                      | 3,03  |
| SPIE                             | 2,71  |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | 2,70  |
| Carlsberg                        | 2,69  |
| RELX                             | 2,50  |
| Safran                           | 2,40  |
| Total                            | 33,60 |

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 (%)

|                                 | Fondo | Índice |
|---------------------------------|-------|--------|
| > 20.000 mill. EUR              | 60,54 | 82,24  |
| 10.000 mill. - 20.000 mill. EUR | 12,52 | 11,23  |
| 5.000 mill. - 10.000 mill. EUR  | 10,94 | 5,85   |
| < 5.000 mill. EUR               | 14,15 | 0,68   |

Principales sectores (%)

|                      | Fondo | Índice |
|----------------------|-------|--------|
| Industriales         | 20,31 | 17,13  |
| Consumo discrecional | 15,57 | 13,63  |
| Atención sanitaria   | 14,64 | 15,83  |
| Financiero           | 13,58 | 17,80  |
| Consumo básico       | 11,94 | 9,38   |
| Tecnología           | 11,29 | 8,44   |
| Energía              | 5,54  | 5,85   |
| Materiales básicos   | 4,11  | 5,08   |
| Efectivo y bonos     | 1,84  | —      |
| Suministros públicos | 1,18  | 3,65   |

Principales países (%)

|              | Fondo | Índice |
|--------------|-------|--------|
| Francia      | 24,90 | 18,48  |
| Países Bajos | 14,17 | 7,63   |
| Reino Unido  | 13,74 | 22,31  |
| Alemania     | 13,27 | 13,37  |
| Dinamarca    | 10,34 | 5,57   |
| Suiza        | 6,31  | 14,37  |
| Bélgica      | 5,36  | 1,42   |
| Italia       | 3,66  | 4,29   |
| Noruega      | 1,73  | 0,91   |
| Finlandia    | 1,34  | 1,48   |

Códigos

|           |              |
|-----------|--------------|
| ISIN      | LU2660381943 |
| Bloomberg | JHEGH2U LX   |
| Cusip     | L5620A 319   |
| SEDOL     | BS3BC09      |
| WKN       | A3ETU7       |
| Valoren   | 129057547    |

Comisiones y gastos (%)

|                                            |                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Gastos anuales de gestión (GAG)            | 0,60                                                                                                                                         |
| Descripción de la comisión de rentabilidad | 10% de cualquier rentabilidad que con sujeción a una marca de agua (high water mark) la clase de acciones obtenga por encima del MSCI Europe |
| Gastos corrientes (OCF)                    | 1,09                                                                                                                                         |

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. A partir del 16 de febrero de 2024, el Janus Henderson Horizon Pan European Mid and Large Cap Fund pasó del sector de renta variable europea excepto Reino Unido al sector de renta variable europea de gran capitalización combinada. El 7 de diciembre de 2023, el Janus Henderson Horizon Pan European Equity Fund se fusionó con el Janus Henderson Horizon Pan European Mid and Large Cap Fund. A partir del 10 de noviembre de 2023, el nombre del fondo cambió de Janus Henderson Horizon Pan European Mid and Large Cap Fund. El índice de referencia cambió del FTSE World Europe ex UK al MSCI Europe NR. La política de inversiones también cambió. Sin embargo, el rendimiento pasado mostrado antes de esta fecha refleja datos de referencia anteriores. Importante: debido al redondeo es posible que las cifras en los detalles de las posiciones no sumen 100%. La comisión de rendimiento que se describe en la página 2 será aplicable si el fondo logra una rentabilidad superior al valor máximo y al MSCI Europe. 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. El nivel de efectivo y las exposiciones se basan en las operaciones liquidadas y no liquidadas en la fecha de presentación de la información.

### Política de inversión

El Fondo invierte al menos el 80% de sus activos en acciones (valores de renta variable) y valores vinculados a la renta variable de sociedades, en cualquier sector, de Europa (incluido el Reino Unido). Las sociedades se ubicarán, cotizarán o realizarán la mayor parte de sus actividades en esta región. El Fondo podrá invertir en sociedades de cualquier tamaño, pero tendrá normalmente un fuerte sesgo hacia las sociedades medianas. El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidas las sociedades fuera de esta región, el efectivo y los instrumentos del mercado monetario. El Gestor de inversiones podrá utilizar derivados (instrumentos financieros complejos) para reducir el riesgo o gestionar el Fondo de forma más eficiente. El Fondo se gestiona de manera activa con referencia al MSCI Europe NR Index, que es ampliamente representativo de las sociedades en las que puede invertir, ya que constituye la base del objetivo de rendimiento del Fondo y el nivel por encima del cual se pueden cobrar comisiones de rendimiento (si procede). El Gestor de inversiones tiene la discreción de elegir inversiones para el Fondo con ponderaciones diferentes al índice o que no estén en el índice, pero en ocasiones el Fondo puede tener inversiones similares al índice.

### Estrategia de inversión

El Gestor de inversiones busca identificar las sociedades con calidad oculta centrándose en el rendimiento de la sociedad y la eficiencia con la que se utiliza el capital. El Fondo podrá invertir en sociedades de cualquier tamaño, pero tendrá un fuerte sesgo hacia las sociedades medianas, ya que estas suelen tener nichos atractivos, potencial de crecimiento o podrían ser potenciales objetivos de adquisición en el futuro. El Gestor de inversiones adopta una visión a largo plazo, mirando más allá de los datos a corto plazo, mientras que el proceso de gestión de riesgos se centra en la identificación de los riesgos específicos de las sociedades e industrias en las que el Fondo puede estar expuesto, más que en relación con el mercado más amplio.

### Riesgos específicos del fondo

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. 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. 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. Las acciones de sociedades pequeñas o medianas pueden ser más volátiles que las acciones de grandes sociedades, y en ocasiones puede ser difícil valorar o vender acciones en tiempos y precios deseados, lo que aumenta el riesgo de pérdida. 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 reducir el riesgo o gestionar la cartera de forma más eficiente. Sin embargo, esto conlleva otros riesgos, en particular, que la contraparte de un derivado no pueda cumplir 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.

## Glosario de términos

### Parte activa

Mide hasta qué punto las posiciones de una cartera difieren de su índice de referencia. Por ejemplo, una cartera con una parte activa de un 60% indica que el 60% de sus posiciones difieren de su índice de referencia, mientras que el 40% restante es un reflejo del índice de referencia.

### 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.

### Ratio precio-valor contable

Ratio financiero que se utiliza para valorar las acciones de una empresa. Se calcula dividiendo el valor de mercado de una empresa (precio de la acción) entre el valor contable de su capital (es decir, el valor de los activos de una empresa en su balance). Un precio-valor contable superior a 1 indica una empresa posiblemente infravalorada o una empresa en declive. Cuanto mayor sea el ratio precio-valor contable, mayor será la prima que está dispuesta a pagar el mercado por la empresa por encima del valor contable (balance) de sus activos.

### Ratio precio-beneficio

Ratio muy utilizado para valorar las acciones de una empresa, comparado con otras acciones, o un índice de referencia. Se calcula dividiendo el precio de la acción actual entre el beneficio por acción.

### Cap. bursátil media ponderada

Capitalización bursátil media de una posición, ponderada por el tamaño de dicha posición en una cartera o índice.

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

**Janus Henderson**  
— INVESTORS —

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. 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 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). 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. Con efecto desde el 1 de enero de 2023, el Documento de datos fundamentales para el inversor pasó a ser el Documento de datos fundamentales. Los clientes del Reino Unido deben seguir consultando el Documento de datos fundamentales para el inversor. Janus Henderson Horizon Fund (el «Fondo») es una SICAV luxemburguesa constituida el 30 de mayo de 1985 que está gestionada por Janus Henderson Investors Europe S.A. Publicado por Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors es el nombre bajo el cual Janus Henderson Investors International Limited (n.º de registro 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (n.º de registro 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (n.º de registro 2678531), (cada una de ellas registrada en Inglaterra y Gales en 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera) y Janus Henderson Investors Europe S.A. (n.º de registro B22848, con sede en 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxemburgo y regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier) ofrecen productos y servicios de inversión. Pueden obtenerse copias del Folleto del Fondo, del Documento de datos fundamentales, de los Estatutos sociales y de los informes anuales y semestrales en inglés y otros idiomas locales, según sea necesario, en [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com). Todos estos documentos también pueden obtenerse sin coste alguno en el Domicilio social de la Sociedad, en 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxemburgo. Asimismo, pueden obtenerse de forma gratuita a través de los Agentes de servicios locales y del representante y agente de pagos en Suiza. Janus Henderson Investors Europe S.A. («JHIESA»), 2 rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburgo, es el Agente de servicios en Austria, Bélgica, Alemania, Irlanda, Malta, Portugal, Suecia y Liechtenstein. JHIESA también es el Agente de servicios para Francia (el Subagente de transferencias es CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxemburgo, es el Agente de servicios en Dinamarca, Finlandia, Islandia, Países Bajos, Noruega, Polonia y Grecia. State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Société Générale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch y Banca Sella Holding S.p.A. son los Subagentes de transferencias para Italia. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, España es el Agente de servicios en España (El Janus Henderson Horizon Fund esta registrado con CNMV bajo el numero 353). El Extracto del folleto, los documentos de datos fundamentales, los Estatutos de la Sociedad y los informes anuales y semestrales pueden obtenerse de forma gratuita a través del Representante en Suiza. El Representante en Suiza es FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich. El Agente de pagos en Suiza es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginebra. En lo que respecta a las participaciones ofrecidas en Suiza, el lugar de ejecución de los servicios será el domicilio social del representante. El fuero competente será el del domicilio social del representante o el del domicilio social (o lugar de residencia) del inversor. El Representante en Hong Kong es Janus Henderson Investors Hong Kong Limited, con sede en Suites 706-707, Chater House, 8 Connaught Road Central, Central, Hong Kong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (n.º de registro de la Sociedad 199700782N), con sede en 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapur 048946, Singapur (Tel: 65 6813 1000). El resumen de Derechos de los inversores se encuentra disponible en inglés en <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english>. 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 es una marca comercial de Janus Henderson Group plc o de una de sus filiales. © Janus Henderson Group plc.