

# PAN EUROPEAN SMALL AND MID-CAP FUND

H2 HUSD ISIN LU1678960573

## Obiettivo di investimento

Il Fondo si prefigge di generare nel lungo termine (5 anni o più) un rendimento dalla combinazione tra crescita del capitale e reddito.  
Per la politica di investimento del fondo si rimanda alle Informazioni Supplementari sul Fondo a pagina 3.

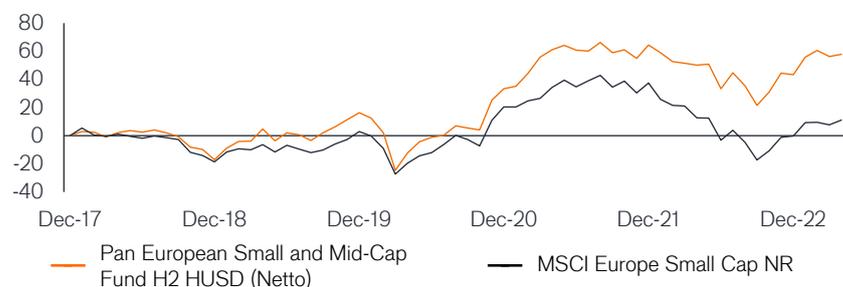
Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.

## Performance (%)

Rendimenti	Cumulato				Annualizzato			
	1 Mese	3 Mese	Da inizio anno	1 Anno	3 Anno	5 Anno	10 Anno	Dal lancio (15/12/17)
H2 HUSD (Netto)	1,02	1,36	10,17	5,15	21,61	9,07	—	9,25
Indice	3,24	1,76	11,27	-1,43	11,32	1,89	—	2,77

## Crescita cumulata - USD

15 dic 2017 — 30 apr 2023



Anno civile	YTD al Q1 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017 da 15 dic
H2 HUSD (Netto)	9,06	-12,87	23,28	14,65	40,23	-17,04	1,91
Indice	7,77	-27,36	14,25	16,98	26,32	-18,57	4,25

Il rendimento è al netto delle commissioni, reddito lordo reinvestito. Fonte: al 30/04/23. © 2023 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o è uno dei fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate né distribuite; e (3) non sono garantite in termini di accuratezza, completezza o tempestività. Né Morningstar né i relativi fornitori di contenuto possono essere ritenuti responsabili per qualsiasi danno o perdita derivante dall'utilizzo di queste informazioni. Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri. I dati relativi all'obiettivo di performance/performance verranno riportati unicamente laddove siano rilevanti per la data di lancio della classe di azioni e per il periodo di tempo target annualizzato. **Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono diminuire o aumentare, ed è possibile che agli investitori non venga restituita l'intera somma originariamente investita.** Fonte dei rendimenti target (se del caso) - Janus Henderson Investors. La valuta della classe di azioni è diversa dalla valuta di riferimento del Fondo e del benchmark scelto. La performance passata di questa classe di azioni comprende la copertura valutaria, che invece non è inclusa nella performance del benchmark.

## Dettagli del fondo

Data del lancio	29 settembre 2000
Totale attivi netti	64.41m
Asset class	Azioni
Sede	Lussemburgo
Forma giuridica	SICAV
Valuta di base	EUR
Indice	MSCI Europe Small Cap Index (EUR)
Settore Morningstar	Europe Small-Cap Equity
SFDR categoria	Articolo 8

In riferimento al regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari, il fondo è classificato ai sensi dell'Articolo 8 e promuove, tra l'altro, caratteristiche ambientali e sociali e investe in società con buone pratiche di governance.

## Informazioni sulla classe di azioni

Data del lancio	15 dicembre 2017
Tipo di distribuzione	Accumulazione netta
Rendimento storico	2,40%
Valute	USD
Investimento iniziale minimo	7.500

Il Rendimento storico non comprende le spese preliminari e gli investitori potrebbero essere soggetti a un'imposta sulle distribuzioni.

## Gestione di portafoglio

Ollie Beckett	Gestore dal 2011
Rory Stokes, CFA	Gestore dal 2015

**Caratteristiche**

Numero di posizioni: Emissioni azionarie	72
Quota attiva	91,06%
Capitalizzazione di mercato media ponderata	2.08Mld
Rapporto price-to-book	1,43
Rapporto prezzo/utili	10,90

**Statistiche del rischio (3 anni)**

	Fondo	Indice
Beta	0,83	—
Deviazione standard	21,37	24,04
Indice di Sharpe	0,95	0,42

**Prime posizioni (%)**

	Fondo
Van Lanschot Kempen	4,66
TKH Group	3,50
Grupo Catalana Occidente	2,62
DFDS	2,55
u-blox	2,18
Dalata Hotel Group	2,03
IG Group	1,98
Cie Plastic Omnium	1,91
Elektro	1,87
OSB Group	1,86
<b>Totale</b>	<b>25,16</b>

I riferimenti a singoli titoli non costituiscono o fanno parte di alcuna offerta o sollecitazione all'emissione dei titoli indicati nella relazione.

**Capitalizzazione di mercato delle posizioni azionarie (%)**

	Fondo	Indice
>€2mld	59,80	65,41
€1mld-2mld	26,43	21,54
€500mln-1mld	11,04	10,51

**Primi settori (%)**

	Fondo	Indice
Finanza	22,86	14,70
Prodotti industriali	22,56	26,23
Beni voluttuari	17,38	10,63
Servizi di comunicazione	8,73	4,91
Tecnologia dell'informazione	8,71	9,30
Materiali	7,04	7,06
Beni di prima necessità	3,45	4,78
Immobiliare	2,87	8,29
Liquidità e obbligazioni	2,73	—
Sanità	1,87	7,57
Energia	1,79	3,41

**Primi paesi (%)**

	Fondo	Indice
Regno Unito	20,99	30,22
Francia	13,38	7,64
Paesi Bassi	12,29	3,91
Svezia	11,00	11,56
Svizzera	6,06	9,38
Italia	5,84	6,84
Belgio	5,30	2,97
Germania	5,23	9,62
Spagna	4,59	3,60
Irlanda	3,59	0,53

**Codici**

ISIN	LU1678960573
Bloomberg	JHPEHAH LX
SEDOL	BF0LHQ2
WKN	A2JDA8
Valoren	39592954

**Commissioni e spese (%)**

Spese di gestione annue (SGA)	0,75
Spese correnti (OCF)	0,91

Tutte le spese correnti indicate sono conformi alla relazione e al bilancio più recenti pubblicati. Le spese del Fondo avranno un impatto sul valore dell'investimento. In particolare, le spese correnti applicabili a ciascun fondo avranno un effetto diluitivo sulla performance dell'investimento, soprattutto con il passare del tempo. Per ulteriori dettagli sulle spese, consultare la pagina delle Spese del Fondo all'indirizzo [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com). In alcune circostanze possono essere applicate spese iniziali. Si invita a consultare il Prospetto per ulteriori informazioni.

## Altre informazioni sul fondo

Le considerazioni e le agevolazioni fiscali dipendono dalle circostanze specifiche di ogni investitore e sono soggette a variazione. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali. I rendimenti sono espressi in USD. Il rendimento può aumentare o diminuire a causa di oscillazioni del cambio. Dal 25° febbraio 2022 il parametro di riferimento del Fondo è cambiato da "EMIX Smaller European Companies NR Index" a "MSCI Europe Small Cap Index", il Fondo ha modificato la propria politica di investimento. Le performance passate (antecedenti al 25 febbraio 2022) sono state conseguite in condizioni non più valide. A partire dal 25° febbraio 2022, il comparto Janus Henderson Pan European Smaller Companies Fund è stato rinominato Janus Henderson Pan European Small and Mid-Cap Fund. Si prega di considerare che al fine di approssimare il valore degli indicatori sintetici relativi ai portafogli di investimento, il profilo di rischio potrebbe non raggiungere il 100%. È una Sicav lussemburghese, disciplinata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Si fa presente che qualsiasi valore - dei titoli del portafoglio, delle classi di azioni e dei costi dovuti o rappresentati - espresso in una valuta diversa da quella di riferimento esporrà al rischio valutario. I costi e i rendimenti possono aumentare o diminuire a causa di fluttuazioni valutarie e dei tassi di cambio. Per ricevere il nostro prospetto informativo e altre informazioni, si rimanda al nostro sito Web: [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com). L'investimento nel fondo acquisirà quote/azioni del fondo stesso e non le attività sottostanti possedute dal fondo. I saldi e le esposizioni di cassa si basano sulle operazioni regolate e non regolate alla data di rendicontazione.

### Politica di investimento

Il Fondo investe almeno due terzi del patrimonio in azioni (titoli azionari) e titoli correlati ad azioni di società di piccole e medie dimensioni, in Europa (compreso il Regno Unito). Le società in questione avranno sede legale ovvero svolgeranno gran parte dell'attività (direttamente o tramite controllate) in quest'area geografica. Il Fondo investirà in società di piccole e medie dimensioni con una capitalizzazione di mercato che generalmente si colloca nel 50% inferiore del mercato paneuropeo. Il Fondo può inoltre investire in altre attività, tra cui società di qualsiasi dimensione, ubicate in qualunque area geografica, liquidità e strumenti del mercato monetario. Il gestore degli investimenti può usare derivati (strumenti finanziari complessi) per ridurre il rischio o gestire il Fondo in modo più efficiente. Il Fondo è gestito attivamente con riferimento all'Indice MSCI Europe Small Cap, il quale rappresenta largamente società in cui può investire, in quanto può fornire un utile valore di comparazione per la valutazione del rendimento del Fondo. Il gestore degli investimenti vanta la discrezionalità di scegliere gli investimenti del Fondo avvalendosi di ponderazioni diverse da quelle dell'indice ovvero assenti nell'indice, ma il Fondo può a volte detenere investimenti simili a quelli dell'indice.

### Strategia di investimento

Il gestore degli investimenti si concentra su incontri e colloqui con la dirigenza delle società, oltre che sull'utilizzo di filtri quantitativi, per individuare le possibili società in cui investire. Si pone l'accento sulla solidità del modello aziendale di una società, l'analisi delle forze che guidano l'azienda, la determinazione del suo vantaggio competitivo e la sostenibilità dei rendimenti. Il Fondo prevede un portafoglio ben diversificato di società di minori dimensioni, ma detiene altresì alcune società considerate di medie dimensioni. Per decidere se investire e stabilire la quantità della partecipazione del Fondo è importante la liquidità della società (cioè il grado cui è possibile acquistare o vendere rapidamente le azioni sul mercato a un prezzo che ne rifletta il valore intrinseco).

### Rischi specifici del fondo

Quando il Fondo, o una classe di azioni/quote, cerca di mitigare le oscillazioni dei tassi di cambio di una valuta rispetto alla valuta di base (copertura), la strategia di copertura stessa può avere un impatto positivo o negativo sul valore del Fondo a causa delle differenze nei tassi di interesse a breve termine tra le valute. Il Fondo potrebbe perdere denaro se una controparte con la quale il Fondo effettua scambi non fosse più intenzionata ad adempiere ai propri obblighi, o a causa di un errore o di un ritardo nei processi operativi o di una negligenza di un fornitore terzo. Le Azioni/Quote possono perdere valore rapidamente e normalmente implicano rischi più elevati rispetto alle obbligazioni o agli strumenti del mercato monetario. Di conseguenza il valore del proprio investimento potrebbe diminuire. Le azioni di società a piccola e media capitalizzazione possono presentare una maggiore volatilità rispetto a quelle di società più ampie e talvolta può essere difficile valutare o vendere tali azioni al momento e al prezzo desiderati, il che aumenta il rischio di perdite. Un Fondo che presenta un'esposizione elevata a un determinato paese o regione geografica comporta un livello maggiore di rischio rispetto a un Fondo più diversificato. Il Fondo potrebbe usare derivati al fine di ridurre il rischio o gestire il portafoglio in modo più efficiente. Ciò, tuttavia, comporta rischi aggiuntivi, in particolare il rischio che la controparte del derivato non adempia ai suoi obblighi contrattuali. Qualora il Fondo detenga attività in valute diverse da quella di base del Fondo, o l'investitore detenga azioni/quote in un'altra valuta (a meno che non siano "coperte", ossia mitigate dall'assunzione di una posizione di compensazione in un titolo correlato), il valore dell'investimento potrebbe subire le oscillazioni del tasso di cambio. I titoli del Fondo potrebbero diventare difficili da valutare o da vendere al prezzo e con le tempistiche desiderati, specie in condizioni di mercato estreme con il prezzo delle attività in calo, aumentando il rischio di perdite sull'investimento.

## Glossario

### Porzione attiva

Indica lo scostamento tra le posizioni di un portafoglio e la composizione del suo indice di riferimento. Ad esempio, se un portafoglio ha una porzione attiva del 60% significa che il 60% delle sue posizioni differisce dalle posizioni del benchmark, mentre il restante 40% rispecchia il posizionamento del benchmark

### Beta

Il beta misura le oscillazioni di un fondo o di un titolo rispetto al mercato nel complesso. Il mercato ha un beta di 1. Se il beta del fondo/titolo è superiore a 1, le sue oscillazioni sono più marcate di quelle del mercato, se invece il beta è inferiore a 1 le oscillazioni sono meno ampie di quelle del mercato. Un beta negativo potrebbe essere indice del fatto che il fondo/titolo si muove in direzione opposta rispetto al mercato.

### Rendimento storico

Il Rendimento storico riflette le distribuzioni dichiarate negli ultimi 12 mesi in percentuale della quotazione intermedia di mercato (mid-market) alla data indicata.

### Rapporto P/B (Price-to-book - prezzo/valore contabile)

Rapporto finanziario utilizzato per valutare le azioni di una società. Si calcola dividendo il valore di mercato di una società (quotazione) per il valore contabile del suo capitale proprio (valore delle attività a bilancio della società). Un valore P/B

### Rapporto P/E (Price-to-earnings - prezzo/utili)

Nota rapporto impiegato per valutare le azioni di una società, rispetto ad altre azioni o un indice di riferimento. Si calcola dividendo la quotazione corrente di una società per l'utile per azione.

### Indice di Sharpe

Misura la performance corretta per il rischio di un portafoglio. Un elevato indice di Sharpe indica un miglior rendimento corretto per il rischio. L'indice mira a valutare quanto il rendimento di un portafoglio possa essere attribuito all'abilità del gestore del fondo rispetto all'eccessiva assunzione di rischio.

### Deviazione standard

Indice statistico che misura la variazione o la dispersione di un insieme di valori/dati. Una bassa deviazione standard indica che i valori tendono a essere prossimi alla media, mentre un'elevata deviazione standard indica che i valori sono più dispersi. In termini di valutazione degli investimenti, la deviazione standard può indicare la volatilità storica di un investimento.

### Capitalizzazione di mercato media ponderata

Capitalizzazione di mercato media di una partecipazione, ponderata per la dimensione di quella posizione in un portafoglio o indice.

PER ULTERIORI INFORMAZIONI VISITARE [JANUSHENDERSON.COM](https://www.janushenderson.com)

Il presente documento è rivolto esclusivamente a professionisti e non è destinato alla distribuzione al pubblico. Ogni richiesta di investimento potrà essere presentata esclusivamente sulla base delle informazioni contenute nel prospetto informativo integrale del Fondo (inclusi tutti i documenti pertinenti), in cui sono illustrate le restrizioni all'investimento. Il presente documento deve essere inteso come una semplice sintesi; Questa è una comunicazione di marketing. Consultare il prospetto dell'OICVM e il KID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Nessun elemento del presente documento deve essere inteso o interpretato come una consulenza. Il presente documento non rappresenta una raccomandazione di acquisto o vendita di investimenti né fa parte di alcun contratto di acquisto o vendita di investimenti. Le performance conseguite in passato non costituiscono un'indicazione di analoghi rendimenti futuri. I dati relativi alle performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso di quote. Il valore di un investimento e il reddito da esso derivante sono soggetti a fluttuazioni al rialzo e al ribasso ed è possibile che gli investitori non recuperino l'importo originariamente investito. Sgravi e regimi fiscali dipendono dalle situazioni particolari dei singoli investitori e possono cambiare in caso di variazioni in tali situazioni o a livello di leggi. In caso di investimento tramite un fornitore terzo, si consiglia di rivolgersi direttamente al fornitore in oggetto in quanto commissioni, performance, termini e condizioni possono differire in modo significativo. Il Fondo è un organismo di investimento collettivo riconosciuto ai fini della promozione nel Regno Unito. Si ricorda ai potenziali investitori nel Regno Unito che nessuna, o quasi nessuna, delle tutele previste dal sistema di regolamentazione del Regno Unito è applicabile all'investimento nel Fondo e che i dispositivi di compensazione ai sensi del Financial Services Compensation Scheme non sono fruibili. Informazioni supplementari agli Investitori residenti in Svizzera – Janus Henderson Fund è un organismo di investimento collettivo di diritto lussemburghese (SICAV). Per informazioni relative alla sostenibilità, visitare il sito [Janushenderson.com](https://www.janushenderson.com). Le conversazioni telefoniche possono essere registrate per la nostra reciproca protezione, per migliorare il servizio clienti e per scopi di conservazione dei registri normativi. A partire dal 1 gennaio 2023 il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) è diventato il Documento contenente le informazioni chiave (KID); unica eccezione il Regno Unito, dove gli investitori continueranno a fare riferimento al KIID. Janus Henderson Fund (il "Fondo") è una SICAV di diritto lussemburghese costituita il 26 settembre 2000. Copia del prospetto informativo integrale e semplificato del Fondo può essere richiesta al Distributore, o al Gestore degli investimenti, Janus Henderson Investors UK Limited. Pubblicato da Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors è il nome con cui vengono forniti i prodotti e i servizi d'investimento da Janus Henderson Investors International Limited (n. di reg. 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (n. di reg. 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (n. di reg. 2678531), Henderson Equity Partners Limited (n. di reg. 2606646) (ciascuna registrata in Inghilterra e Galles all'indirizzo 201 Bishopsgate, Londra EC2M 3AE e regolamentata dalla Financial Conduct Authority), Janus Henderson Investors (Schweiz) AG (numero di iscrizione al registro CHE-109.853.110 con sede legale in Dreikonigstrasse 12, CH-8002 Zurigo) e da Janus Henderson Investors Europe S.A. (n. di reg. B22848, registrata all'indirizzo 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier). L'Estratto del Prospetto, i documenti di informazione chiave, lo Statuto della Società e il bilancio annuale e semestrale possono essere richiesti gratuitamente dal Rappresentante Svizzero. Il Rappresentante Svizzero è FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Klausstrasse 33, CH-8008 Zurigo, Svizzera, tel: +41 44 206 16 40, fax: +41 44 206 16 41, web [www.fifs.ch](https://www.fifs.ch) L'agente di pagamento in Svizzera è Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginevra, Svizzera. In ordine alle Azioni distribuite in Svizzera e dalla Svizzera, il luogo di adempimento e foro è la sede del rappresentante. La sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in italiano presso <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-italian>. Janus Henderson Investors Europe S.A. può decidere di risolvere gli accordi di commercializzazione di questo Organismo d'investimento collettivo del risparmio in conformità alla normativa applicabile. Janus Henderson, Knowledge Shared e Knowledge Labs sono marchi commerciali di Janus Henderson Group plc o di una delle sue società controllate. © Janus Henderson Group plc.