

HORIZON PAN EUROPEAN ABSOLUTE RETURN FUND

I2 HGBP ISIN LU0506198000

Obiettivo di investimento

Il Fondo si prefigge di generare un rendimento (assoluto) positivo in qualsiasi periodo di 12 mesi, a prescindere dalle condizioni di mercato. Non si garantisce un rendimento positivo nel periodo specificato, o in qualsiasi altro periodo e, in particolare nel breve termine, il Fondo potrebbe incorrere in periodi di rendimenti negativi. Di conseguenza, il vostro capitale è a rischio.

Rendimento target: Sovraperformare il tasso a breve termine in euro, ossia Euro Short Term Rate (€STR), di almeno l'1% l'anno al netto delle spese, in qualsiasi periodo di 3 anni.

Per la politica di investimento del fondo si rimanda alle Informazioni Supplementari sul Fondo a pagina 3.

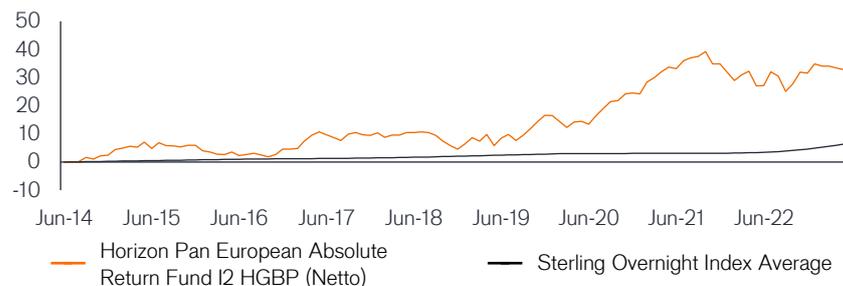
Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.

Performance (%)

Rendimenti	Cumulato				Annualizzato			
	1 Mese	3 Mese	Da inizio anno	1 Anno	3 Anno	5 Anno	10 Anno	Dal lancio (18/06/14)
I2 HGBP (Netto)	-0,45	-0,97	0,92	4,58	5,09	3,74	—	3,18
Indice	0,37	1,07	1,68	2,89	1,08	0,91	—	0,69
Obiettivo	—	—	—	—	1,50	1,17	—	0,84

Crescita cumulata - GBP

18 giu 2014 — 31 mag 2023



Anno civile	YTD al Q1 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014 da 18 giu
I2 HGBP (Netto)	1,83	-2,38	8,31	6,80	11,42	-4,40	4,61	-1,23	3,43	2,00
Indice	0,95	1,43	0,08	0,23	0,75	0,60	0,29	0,40	0,50	0,27

Il rendimento è al netto delle commissioni, reddito lordo reinvestito. Fonte: al 31/05/23. © 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.

Dettagli del fondo

Data del lancio	01 dicembre 2006
Totale attivi netti	303.40m
Asset class	Investimenti alternativi
Sede	Lussemburgo
Forma giuridica	SICAV
Valuta di base	EUR
Indice	Euro Short Term Rate (€STR)
Settore Morningstar	Long/Short Equity - Europe
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	18 giugno 2014
Tipo di distribuzione	Accumulazione netta
Rendimento storico	0,00%
Valute	GBP
Investimento iniziale minimo	600.000

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

Gestione di portafoglio

Robert Schramm-Fuchs	Gestore dal 2018
John Bennett	Gestore dal 2010

Caratteristiche

Numero di posizioni: Emissioni azionarie	67
Esposizione totale del fondo lordo (%)	152,26
Esposizione totale del fondo netto (%)	64,86

Statistiche del rischio (3 anni)

	Fondo
Deviazione standard	6,75

Prime posizioni (%)

	Fondo
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Managed Euro Fund EUR	6,82
Novo Nordisk	3,51
Unilever	3,42
Nestlé	3,42
Danone	3,37
UPM-Kymmene	3,35
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3,31
Compass Group	3,23
Svenska Cellulosa AB SCA	3,19
Airbus	3,02
Totale	36,65

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 (%)

	Lordo	Netto
>€20mld	86,35	50,56
€10mld-20mld	14,94	-0,44
€5mld-10mld	18,97	4,10
<€5mld	10,95	3,80
Derivati su indici	14,27	0,02

Regioni (%)

	Lordo	Netto
Europa	107,55	42,57
Regno Unito	21,64	13,44
Nord America	2,02	2,02
Derivati su indici	14,27	0,02

Allocazione settoriale (%)

	Lordo	Netto
Beni voluttuari	25,62	15,67
Prodotti industriali	26,32	15,31
Materiali	15,03	11,72
Beni di prima necessità	15,74	7,79
Energia	4,97	4,97
Tecnologia dell'informazione	13,73	5,30
Sanità	11,03	1,16
Finanza	9,29	1,58
Derivati su indici	14,27	0,02

Primi paesi (%)

	Lordo	Netto
Svizzera	19,22	14,15
Francia	26,45	13,76
Regno Unito	21,64	13,44
Germania	21,27	5,27
Svezia	5,41	3,95
Finlandia	3,35	3,35
Paesi Bassi	8,31	3,38
Stati Uniti	2,02	2,02
Irlanda	1,88	1,88

Codici

ISIN	LU0506198000
Bloomberg	HEPEI2G LX
SEDOL	B44Y8G7
WKN	A1CZPG
Valoren	11268610

Commissioni e spese (%)

Spese di gestione annue (SGA)	1,00
Descrizione della commissione di performance	20% di qualunque rendimento che in base all'high water mark la classe di azioni raggiunge al di sopra del Sterling Overnight Index Average (SONIA) + 1%
Spese correnti (OCF)	1,06

Tutte le spese correnti indicate sono conformi alla relazione e al bilancio più recenti pubblicati. Le spese correnti includono le commissioni pagabili ai Distributori. Qualora le spese correnti superino l'obiettivo di sovraperformance rispetto al benchmark, il rendimento sarà probabilmente inferiore al rendimento del benchmark, anche quando l'obiettivo di sovraperformance del Fondo (al lordo della deduzione delle spese) è stato raggiunto. 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. Le commissioni di performance possono essere addebitate prima del raggiungimento dell'obiettivo di sovraperformance del Fondo. Le commissioni di performance, addebitate separatamente, mirano a premiare il gestore degli investimenti per rendimenti maggiori o per il superamento di obiettivi specifici. La Commissione di performance matura laddove il NAV risulti superiore al NAV soglia (fermo restando l'High Water Mark). Per ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo della commissione di performance, consultare il relativo prospetto che è disponibile all'indirizzo 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 GBP. Il rendimento può aumentare o diminuire a causa di oscillazioni del cambio. Dal 1 luglio 2021, il benchmark del comparto è cambiato, passando dall'indice Euro Main Refinancing Rate all'indice Euro Short Term Rate (€STR). L'obiettivo di investimento e il target di performance del fondo hanno subito delle modifiche. Le performance passate (antecedenti al 1 luglio 2021) sono state conseguite in condizioni non più valide. Dal 25 febbraio 2022, il Fondo ha modificato il suo rendimento target. Le performance passate (antecedenti al 25 febbraio 2022) sono state conseguite in condizioni non più valide. 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%. La commissione di performance descritta a pagina 2 si applica se il comparto consegue un rendimento superiore alla soglia High Water Mark e al benchmark Sterling Overnight Index Average (SONIA) + 1%. Gli investitori devono far riferimento al prospetto informativo per le informazioni dettagliate sui casi in cui la commissione di performance è applicabile. 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. 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 in azioni e fa ampio ricorso a derivati (strumenti finanziari complessi) per assumere posizioni sia "lunghe" che "corte" in società che, a parere del gestore degli investimenti, aumenteranno (posizioni lunghe) o diminuiranno (posizioni corte) di valore, con la conseguenza che il Fondo potrebbe beneficiarne in entrambi gli scenari. Il Fondo deterrà una notevole proporzione del patrimonio in liquidità e strumenti del mercato monetario per effetto della detenzione di derivati per i casi in cui il gestore degli investimenti desidera assumere una posizione difensiva. Per contro, il Fondo può anche utilizzare la "leva finanziaria" (in modo tale da poter investire un importo superiore al suo valore effettivo) quando il gestore degli investimenti ha maggior fiducia nelle opportunità disponibili. Di norma, almeno due terzi dell'esposizione (complessiva) alle posizioni lunghe e corte sarà nei confronti di società di qualunque dimensione e settore dell'Europa (compreso il Regno Unito). Le società possono essere ubicate o svolgere gran parte dell'attività in quest'area geografica. La parte residua delle esposizioni lunghe e corte può essere nei confronti di società ubicate al di fuori di tale area geografica. Il Fondo può investire in altre attività, tra cui obbligazioni (comprese obbligazioni convertibili) e azioni privilegiate. Il gestore degli investimenti può inoltre usare derivati (strumenti finanziari complessi) per ridurre il rischio o gestire il Fondo in modo più efficiente. Il Fondo è gestito attivamente e fa riferimento al tasso a breve termine in euro, ossia Euro Short Term Rate (€STR), il quale costituisce la base del rendimento target del Fondo e per il calcolo delle commissioni legate al rendimento (ove applicabile). Nel caso delle classi di azioni con copertura valutaria, come base per il confronto del rendimento e per il calcolo delle commissioni legate al rendimento si utilizza il tasso corrispondente alla valuta della Classe di azioni interessata. Il gestore degli investimenti vanta una completa discrezionalità nello scegliere gli investimenti del Fondo e non è vincolato da alcun indice di riferimento.

Strategia di investimento

Il gestore degli investimenti mira ad un apprezzamento del capitale nel lungo termine principalmente tramite l'esposizione a titoli azionari europei. Il gestore seleziona i titoli applicando un approccio fondamentale, unito a temi di settore. Il risultato di tale processo è un portafoglio ad alta convinzione con un orientamento verso le posizioni lunghe (quando il gestore ritenga positive le prospettive delle società), integrato da "posizioni corte" (quando le prospettive sono meno positive) e da altri titoli di copertura del mercato.

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. 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 conseguire il suo obiettivo d'investimento. Ciò potrebbe determinare una "leva" (livelli più elevati di debito), che potrebbe amplificare i risultati dell'investimento. Le perdite o i guadagni per il Fondo potrebbero superare il costo del derivato. I derivati comportano 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. Il Fondo comporta un elevato livello di attività di acquisto e di vendita e pertanto sosterrà un livello più elevato di costi di operazione rispetto ad un fondo che negozia con meno frequenza. I suddetti costi di operazione si sommano alle spese correnti del Fondo.

Glossario

Rendimento assoluto

Rendimento complessivo di un portafoglio, contrapposto al suo rendimento relativo rispetto a un benchmark. Viene misurato in termini di plusvalenza o minusvalenza e indicato in percentuale del valore complessivo del portafoglio.

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.

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.

Swap

Contratto derivato tra due parti in cui vengono scambiati flussi di cassa predeterminati di due strumenti finanziari. Gli swap possono contribuire a coprire il rischio e a ridurre al minimo l'incertezza; ad esempio, gli swap su valute possono essere utilizzati per ridurre al minimo l'esposizione su valuta estera.

Janus Henderson
INVESTORS

PER ULTERIORI INFORMAZIONI VISITARE JANUSHENDERSON.COM

Il presente documento è destinato ad investitori residenti in Italia e non rappresenta parte integrante di alcuna offerta o invito a sottoscrivere od effettuare alcun investimento, né costituisce consulenza di alcun genere. Pertanto si prega di consultare il vostro consulente finanziario e di leggere attentamente, prima

dell'adesione, il Prospetto accompagnato dai relativi KID, disponibili in Italia sul sito internet i 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%. Il presente documento è destinato ad investitori residenti in Italia e non rappresenta parte integrante di alcuna offerta o invito a sottoscrivere od effettuare alcun investimento, né costituisce consulenza di alcun genere. Consultare il prospetto dell'OICVM e il KID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento, disponibili in Italia sul sito internet www.janushenderson.com/horizon dell'offerente. I rapporti mensili redatti dal gestore dei comparti sono visionabili sul sito: www.janushenderson.com/horizon Il presente documento non può essere riprodotto in alcuna forma senza il consenso esplicito di Janus Henderson Investors UK Limited e ove tale consenso sia stato accordato, è necessario prestare attenzione al fine di garantire che la riproduzione in oggetto sia in forma tale da riflettere accuratamente le informazioni qui fornite. Sebbene Janus Henderson Investors UK Limited ritenga che le informazioni alla data di redazione siano corrette, non è possibile rilasciare alcuna garanzia o dichiarazione in tal senso ed Janus Henderson Investors UK Limited non si assume alcuna responsabilità nei confronti di intermediari o investitori finali per azioni compiute in base alle stesse. Non si deve fare alcun affidamento ad alcun fine sulle informazioni e opinioni espresse nel presente documento o sulla loro esattezza o completezza. Il presente documento è stato realizzato in base all'analisi di Janus Henderson Investors UK Limited e rappresenta le opinioni della società. I contenuti vengono messi a disposizione dei clienti a titolo puramente informativo. Salvo diversa indicazione, la fonte di tutti i dati è Janus Henderson Investors UK Limited. Si precisa che i rendimenti passati non sono indicativi di rendimenti futuri. I rendimenti sono lordi in quanto non tengono conto dei costi e delle commissioni dovute al momento dell'emissione e del rimborso delle azioni. Il valore di un investimento e l'utile che ne deriva possono diminuire o aumentare a seguito di oscillazioni di mercato e valutarie. Di conseguenza, potrebbe non essere possibile recuperare il capitale investito in origine. Alcuni comparti si caratterizzano per una maggiore volatilità dovuta alla composizione del portafoglio. Gli specifici fattori di rischio, cui l'investimento potrebbe essere legato, sono contenuti in apposite sezioni del Prospetto ed in ciascun KID. I costi e le spese non sono dedotti di volta in volta durante il periodo dell'investimento, pertanto potrebbero essere applicati al momento della sottoscrizione cumulativamente e, in modo sproporzionato, rispetto al capitale investito. Qualora venga richiesto il rimborso delle azioni entro 90 giorni solari dall'acquisto, potrebbe essere applicata una commissione di negoziazione conformemente a quanto previsto nel Prospetto. Questo potrebbe ridurre l'ammontare rimborsato e non rendere possibile il recupero del capitale investito in origine. Il regime fiscale può variare in funzione delle disposizioni di legge di volta in volta vigenti e l'entità dello sgravio fiscale dipenderà dalle singole circostanze. Nel caso di investimenti effettuati tramite intermediari abilitati, si prega di rivolgersi direttamente a questi ultimi, in quanto costi, rendimenti e condizioni dell'investimento potrebbero differire sensibilmente. Una copia del prospetto, dei KID, dello statuto e delle relazioni annuali e semestrali sono pubblicati sul sito www.janushenderson.com consentendone l'acquisizione su supporto durevole. Per informazioni relative alla sostenibilità, visitare il sito 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. Janus Henderson Investors UK Limited è una società autorizzata e regolata dalla Financial Conduct Authority con sede legale in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE, che agisce in qualità di Gestore degli Investimenti e Distributore. Janus Henderson Investors Europe S.A. (numero di iscrizione al registro B22848) costituita e iscritta al Registro delle Imprese in Lussemburgo, con sede legale in rue de Bitbourg 2, L-1273 Lussemburgo, è autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Janus Henderson Investors (Schweiz) AG (numero di iscrizione al registro CHE-109.853.110 con sede legale in Dreikonigstrasse 12, CH-8002 Zurigo). 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 Horizon Fund è una società di investimento di tipo aperto costituita in Lussemburgo come "société d'investissement à capital variable" (SICAV) il 30 maggio 1985 e rappresenta un organismo di investimento collettivo autorizzato alla commercializzazione delle proprie azioni in Italia. Janus Henderson Horizon Fund è soggetta alla supervisione dell'autorità lussemburghese CSSF. Informazioni aggiuntive per gli investitori in Svizzera. Janus Henderson Horizon Fund è una società d'investimento a capitale variabile con sede legale in Lussemburgo (SICAV). 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 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. Questa è una comunicazione di marketing. Consultare il prospetto dell'OICVM e il KID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Janus Henderson e Knowledge Shared sono marchi commerciali di Janus Henderson Group plc o di una delle sue società controllate. © Janus Henderson Group plc.