

HORIZON PAN EUROPEAN ABSOLUTE RETURN FUND

A2 EUR ISIN LU0264597617

Objectif de gestion

Le Fonds vise à fournir un rendement positif (absolu), quelles que soient les conditions de marché, sur une période quelconque de 12 mois. Un rendement positif n'est pas garanti sur une telle période ni sur une quelconque autre période et, tout particulièrement à plus court terme, le Fonds peut connaître des périodes de rendements négatifs. De ce fait, votre capital est exposé au risque. Objectif de performance: Surperformer par rapport à l'indice Euro Short Term Rate (€STR) d'au moins 1% par an, après déduction des charges, sur une période quelconque de trois ans.

Pour la politique d'investissement du fonds, voir les Informations complémentaires relative au fonds à la page 3.

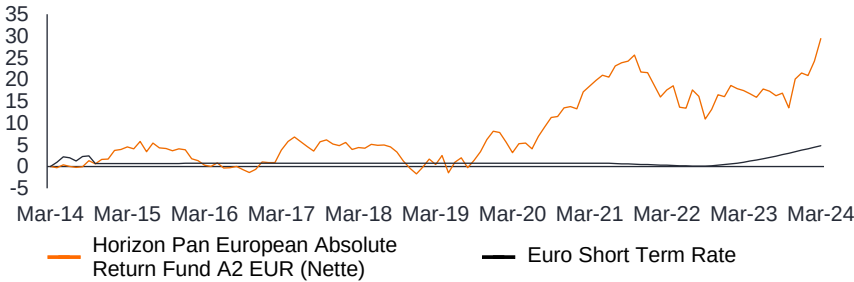
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Performance (%)

Rendements	Cumulée				Annualisée		
	1 Mois	3 Mois	Dep. début année	1 Année	3 Année	5 Année	10 Année
A2 EUR (Nette)	4,18	6,49	6,49	10,16	2,98	5,19	2,61
Indice	0,34	0,99	0,99	3,75	1,32	0,79	0,47
Objectif	—	—	—	—	2,03	1,21	0,68

Croissance cumulée - EUR

31 mars 2014 — 31 mars 2024



Année civile	YTD au Q1 2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
A2 EUR (Nette)	6,49	4,71	-4,55	6,88	5,24	9,95	-6,18	3,67	-2,66	2,05	6,42
Indice	0,99	3,30	-0,01	-0,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,05	1,80

La performance est nette de frais, les revenus bruts réinvestis. Source: au 31/03/24. © 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans ce document : (1) sont la propriété exclusive de Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées ; et (3) ne comportent aucune garantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur état de mise à jour. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de données ne peuvent être tenus responsables pour tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance/l'objectif de performance ne seront indiquées que si elles sont pertinentes par rapport à la date de création de la catégorie de parts et à la période annualisée cible. La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent augmenter ou diminuer et vous pourriez ne pas récupérer le montant investi à l'origine. Source de l'objectif de performance (le cas échéant) - Janus Henderson Investors.

Détails du fonds

Date de création	01 décembre 2006
Total de l'actif nette	217.76m
Classe d'actifs	Produits alternatifs
Domiciliation	Luxembourg
Structure	SICAV
Devise de base	EUR
Indice	Euro Short Term Rate
Secteur Morningstar	Long/Short Equity - Europe
SFDR Catégorie	Article 8

Conformément au règlement sur la publication des informations relatives à la finance durable, le fonds est classé comme un relevant de l'Article 8 et met en avant, entre autres, des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et investit dans des sociétés ayant des pratiques de bonne gouvernance.

Informations sur les catégories d'action

Date de création	01 décembre 2006
Type de distribution	Accumulation nette
Rendement historique	0,00%
Devise	EUR
Investissement initial minimum	2.500

Le rendement historique n'inclut aucun frais initial et il est possible que les investisseurs soient assujettis à un impôt sur les dividendes perçus.

Équipe de gestion

Robert Schramm-Fuchs	Gérants depuis 2018
John Bennett	Gérants depuis 2010

Caractéristiques

Nombre de positions: Émissions d'actions	59
Exposition totale du fonds brut (%)	171,73
Exposition totale du fonds nette (%)	59,01

Statistiques de risque (3 ans)

	Fonds
Écart-type	7,72

Principaux titres (%)

	Fonds
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Managed Euro Fund EUR	8,70
UniCredit	4,09
Compass Group	4,07
Carlsberg	4,02
Danone	3,93
Ashtead Group	3,80
adidas	3,56
FLSmidth	3,53
RELX	3,44
Total	43,27

Toute référence à des titres spécifiques ne constitue et ne fait partie d'aucune offre ou sollicitation d'émission des titres évoqués dans le rapport.

Capitalisation boursière des titres en portefeuille (%)

	Brut	Nette
>20 mrd. EUR	103,41	39,90
10-20 mrd. EUR	30,25	11,04
5-10 mrd. EUR	11,50	-0,08
<5 mrd. EUR	10,28	3,84
Produits dérivés sur indices	7,55	-4,40

Régions (%)

	Brut	Nette
Europe	116,91	30,69
Royaume-Uni	34,52	24,08
Produits dérivés sur indices	7,55	-4,40
Amérique du Nord	4,02	-0,05

Allocation sectorielle (%)

	Brut	Nette
Industrie	43,42	7,88
Finance	19,74	13,47
Matériaux	10,66	10,66
Consommation de base	11,44	8,44
Énergie	9,44	9,44
Consommation discrétionnaire	18,76	5,34
Santé	21,26	4,00
Produits dérivés sur indices	7,55	-4,40
Technologie de l'information	19,19	-3,01

Principaux pays (%)

	Brut	Nette
Royaume-Uni	34,52	24,08
Allemagne	30,42	8,98
Danemark	11,82	9,79
Belgique	4,54	4,54
France	21,44	1,44
Autriche	2,58	2,58
Pays-Bas	3,96	1,51
Finlande	2,47	2,47
Italie	6,17	2,00

Codes

Code ISIN	LU0264597617
Bloomberg	HEUALPP
Cusip	L4732K653
SEDOL	B1GH982
WKN	A0LA5Z
Valoren	2694714

Frais & charges (%)

Frais de gestion annuels (FGA)	1,20
Description de la commission de surperformance	20% de tout rendement sous réserve d'un high water mark que la catégorie d'actions réalise au-delà du Euro Short Term Rate (€STR) +1%
Frais courants (FC)	1,88

Tous les montants de frais courants indiqués sont conformes aux derniers rapports et comptes publiés.

Les frais courants comprennent les frais payables aux distributeurs. Si les frais courants excèdent l'objectif de surperformance par rapport à l'indice de référence, la performance est susceptible d'être inférieure à celle de l'indice de référence, même si l'objectif de surperformance du fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Les frais du fonds auront un impact sur la valeur de votre investissement. Les frais courants en particulier, qui s'appliquent à chaque fonds, dilueront la performance de l'investissement, notamment au fil du temps. Pour une explication plus détaillée des frais, veuillez consulter la page consacrée aux frais du fonds à l'adresse www.janushenderson.com.

Des commissions de surperformance peuvent être imputées avant que l'objectif de surperformance du fonds ne soit atteint.

Les commissions de performance sont prélevées séparément. Elles permettent de rémunérer le gestionnaire d'investissement pour des rendements supérieurs ou pour avoir dépassé des objectifs préalablement fixés. Les droits à une Commission de Performance s'acquièrent lorsque la VL est supérieure à la VL Hurdle considérée (sous réserve du High Water Mark). Pour de plus amples explications sur la méthode de calcul de la commission de performance, veuillez consulter le prospectus concerné, disponible sur le site www.janushenderson.com.

Des frais initiaux peuvent être facturés dans certaines circonstances. Veuillez consulter le prospectus pour plus d'informations.

Informations supplémentaires sur les fonds

Les hypothèses retenues en matière fiscale peuvent être modifiées et le montant de l'exonération fiscale dépendra de chaque cas individuel. On notera que l'objectif de performance ne doit pas être atteint sur une période annualisée particulière. Voir la formulation de l'objectif de performance dans l'objectif. Les données de performance ne tiennent pas compte des frais d'entrée et aucun frais de cession n'est prélevé à l'heure actuelle par Janus Henderson. À partir du 1 juillet 2021, l'indice de référence de la catégorie d'actions est passé de Euro Main Refinancing Rate à Euro Short Term Rate (€STR). L'objectif de placement et l'objectif de rendement ont changé. Le rendement antérieur présenté avant le 1er juillet 2021 a été atteint dans des circonstances qui ne s'appliquent plus. À partir du 25 février 2022, Le Fonds a changé son objectif de performance. Le rendement antérieur présenté avant le 25 février 2022 a été atteint dans des circonstances qui ne s'appliquent plus. Veuillez noter que les montants ont été arrondis et il se peut que le total de la répartition des titres ne soit pas égal à 100%. La commission de performance décrite en page 2 sera applicable si le fonds achève un rendement supérieur à la High Water Mark et au Euro Short Term Rate (€STR) +1%. Nous recommandons aux investisseurs de consulter le prospectus pour plus d'informations sur la commission de performance, dans l'éventualité où une commission de performance soit applicable. Ceci est une SICAV de droit luxembourgeois, réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Notez que toute différence entre les devises des titres le portefeuille, les devises des catégories d'actions et les coûts devant être payés ou déclarés dans des devises autres que votre devise nationale vous exposera au risque de change. Les coûts et les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises et des taux de change. Nous vous recommandons, pour obtenir notre prospectus ou pour toute autre information complémentaire, de consulter notre site internet: www.janushenderson.com. Tout investissement dans le fonds permettra d'acquérir des parts / actions du fonds lui-même, et non les actifs sous-jacents détenus par le fonds. Les soldes de trésorerie et les expositions sont calculés sur la base des transactions réglées et non réglées à la date de clôture.

Politique d'investissement

Le Fonds investit dans les actions et utilise très largement les dérivés (instruments financiers complexes) pour prendre des positions «longues» mais aussi «courtes» dans des sociétés qui, de l'avis du gestionnaire d'investissement, prendront de la valeur (positions longues) ou perdront de la valeur (positions courtes), le Fonds pouvant ainsi tirer profit des deux cas de figure. Le Fonds détiendra une proportion significative de ses actifs en liquidités et en instruments du marché monétaire résultant de la détention de dérivés et pour les situations où le Gestionnaire d'Investissement souhaite adopter une position défensive. À l'inverse, le Fonds peut également employer l'«effet de levier» (afin que le Fonds puisse investir un montant plus important que sa valeur réelle ne lui permettrait normalement) lorsque le Gestionnaire d'Investissement a vraiment confiance dans les opportunités disponibles. Généralement, au moins deux tiers de l'exposition à l'égard de positions longues et courtes (de façon cumulée) concernera des sociétés de toutes tailles et de tous secteurs en Europe (y compris le Royaume-Uni). Les sociétés peuvent être localisées ou exercer leur activité principale dans cette région. Les autres sociétés composant le reste de l'exposition longue et courte peuvent être situées en dehors de cette région. Le Fonds peut investir dans d'autres actifs, y compris des obligations (obligations convertibles incluses) et des actions privilégiées. Le Gestionnaire d'Investissement peut également avoir recours à des instruments dérivés pour réduire les risques ou pour gérer le Fonds plus efficacement. Le Fonds est géré de façon active en faisant référence à l'indice Euro Short Term Rate (€STR), car celui-ci constitue la base de l'objectif de performance du Fonds et du calcul des commissions de performance (le cas échéant). Pour les Catégories d'Actions couvertes contre le risque de change, le taux qui correspond à la devise de la Catégorie d'Actions concernée est utilisé comme base de comparaison des performances et de calcul des commissions de performance. Le Gestionnaire d'Investissement a le pouvoir discrétionnaire absolu de sélectionner les investissements pour le Fonds et n'est pas tenu de suivre un indice de référence particulier.

Stratégie d'investissement

Le Gestionnaire d'Investissement cible l'appréciation du capital à long terme par le biais d'une exposition aux actions européennes principalement. Le gestionnaire sélectionne les actions au moyen d'une approche fondamentale, associée à des thématiques sectorielles. Il résulte de ce processus un portefeuille à haute conviction focalisé sur les positions longues (lorsque le gestionnaire estime que les perspectives des sociétés sont positives), complété par des «positions courtes» (lorsque les perspectives sont moins positives) et d'autres titres de couverture du marché.

Risques spécifiques au fonds

Lorsque le Fonds, ou une catégorie d'actions/de parts couverte, vise à atténuer les fluctuations de change d'une devise par rapport à la devise de référence, la stratégie elle-même peut créer un impact positif ou négatif relativement à la valeur du Fonds en raison des différences de taux d'intérêt à court terme entre les devises. Le Fonds peut perdre de l'argent si une contrepartie avec laquelle le Fonds négocie ne veut ou ne peut plus honorer ses obligations, ou en raison d'un échec ou d'un retard dans les processus opérationnels ou de la défaillance d'un fournisseur tiers. Les actions/parts peuvent perdre rapidement de la valeur et impliquent généralement des niveaux de risques plus élevés que les obligations ou les instruments du marché monétaire. La valeur de votre placement peut par conséquent chuter. Un Fonds fortement exposé à une région géographique ou à un pays donné implique des risques plus importants qu'un Fonds plus largement diversifié. Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés dans le but de réaliser ses objectifs d'investissement. Cela peut générer un « effet de levier », qui peut amplifier les résultats d'un investissement, et les gains ou les pertes pour le Fonds peuvent être supérieurs au coût de l'instrument dérivé. Les instruments dérivés présentent également d'autres risques, et en particulier celui qu'une contrepartie à un instrument dérivé ne respecte pas ses obligations contractuelles. Si le Fonds détient des actifs dans des devises autres que la devise de référence du Fonds ou si vous investissez dans une catégorie d'actions/de parts d'une devise différente de celle du Fonds (sauf si elle est «couverte»), la valeur de votre investissement peut être soumise aux variations des taux de change. Les titres du Fonds peuvent devenir difficiles à valoriser ou à céder au prix ou au moment désiré, surtout dans des conditions de marché extrêmes où les prix des actifs peuvent chuter, ce qui augmente le risque de pertes sur investissements. Le Fonds implique un niveau élevé d'activités d'achat et de vente et encourra des frais de transaction plus élevés qu'un fonds qui se négocie moins fréquemment. Ces frais de transaction viennent s'ajouter aux Frais courants du Fonds.

Sources des notations/distinctions des fonds

La notation de Morningstar (Morningstar Rating™) est indiquée pour les catégories d'actions de Janus Henderson ayant obtenu 4 ou 5 étoiles.

Glossaire

Performance absolue

La performance totale d'un portfolio, par opposition à sa performance relative par rapport à un indice de référence. Elle est mesurée comme un gain ou une perte et exprimée en pourcentage de la valeur totale d'un portefeuille.

Rendement historique

Le rendement historique correspond aux distributions déclarées au cours des 12 derniers mois en pourcentage du cours moyen des titres, à la date indiquée.

Écart-type

Indicateur statistique qui mesure la variation ou la dispersion d'un ensemble de valeurs ou de données. Un faible écart-type indique que les valeurs ont tendance à être proches de la moyenne, tandis qu'un écart-type élevé indique que les valeurs sont davantage dispersées. En matière de valorisation des investissements, l'écart-type peut fournir un indicateur de la volatilité historique d'un investissement.

Swaps

Un contrat dérivé conclu entre deux parties et qui prévoit l'échange des flux de trésorerie prédéfinis de deux instruments financiers. Les swaps peuvent également contribuer à couvrir le risque et à réduire l'incertitude ; les swaps de change, par exemple, peuvent être utilisés afin de réduire le plus possible l'exposition aux devises étrangères.

POUR PLUS D'INFORMATIONS, VEUILLEZ CONSULTER
JANUSHENDERSON.COM

Ce document est une communication promotionnelle et ne constitue qu'un résumé et veuillez vous reporter au prospectus de l'OPCVM et au DIC avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations concernant le Fonds sont fournies exclusivement à l'attention des clients ne résidant pas aux États-Unis. Une copie du prospectus du Fonds et du document d'informations clé peut être obtenue auprès de Janus Henderson Investors UK Limited en sa qualité de Gestionnaire d'Investissement et de Distributeur. Aucune des informations contenues dans ce document ne constitue ni ne doit être interprétée comme une recommandation. Le présent document ne constitue pas une offre ou une recommandation quant à la vente ou l'achat d'un placement quelconque. Il ne constitue pas un contrat quant à la vente ou l'achat d'un placement quelconque. Les données fournies sur la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts associés à l'émission et au rachat des parts. Les déductions de frais et de charges ne sont pas réalisées uniformément au cours de la durée de l'investissement mais peuvent être déduites de façon disproportionnée lorsque le placement est effectué. Une Commission de Transaction pourra être prélevée pour toutes actions rachetées dans un délai de 90 jours suivant leur acquisition comme défini dans le prospectus du Fonds. Ceci pourrait affecter le montant que vous recevrez et vous pourriez ne pas récupérer l'intégralité du montant investi à l'origine. La valeur d'un investissement et ses rendements peuvent augmenter ou diminuer. Certains Compartiments du Fonds peuvent être soumis à une volatilité plus importante en fonction de la composition de leurs portefeuilles respectifs. Les hypothèses retenues en matière fiscale peuvent être modifiées si la législation change, et le montant de l'exonération fiscale (le cas échéant) dépendra de chaque cas individuel. Pour tout investissement effectué par le biais d'un intermédiaire, nous vous recommandons de contacter ce dernier directement, les frais, performances et les termes et conditions dépendant de chaque cas individuel. Pour les aspects liés à la durabilité, veuillez consulter le site [Janushenderson.com](https://www.janushenderson.com). Le Fonds est un organisme de placements collectifs autorisé à des fins promotionnelles au Royaume-Uni. Nous attirons l'attention des investisseurs potentiels au Royaume-Uni sur le fait que toutes, ou la plupart, des protections offertes par la réglementation au Royaume-Uni ne s'appliquent pas à un investissement réalisé dans le Fonds et que ledit investissement ne donnera lieu à aucune compensation au titre du Système d'Indemnisation pour les Services Financiers du Royaume-Uni (United Kingdom Financial Services Compensation Scheme). Le Fonds est un organisme de placements collectifs étranger immatriculé aux Pays-Bas auprès de l'Autorité pour les Marchés Financiers et en Espagne auprès du CNMV sous le numéro 353. Une liste des distributeurs peut être obtenue sur le site www.cnmv.es. Il est possible que cet appel soit enregistré pour notre protection mutuelle, pour des raisons réglementaires ou afin d'améliorer notre qualité de service. À compter du 1er janvier 2023, le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICl) est devenu le Document d'Informations Clés (DIC), sauf au Royaume-Uni où les investisseurs doivent continuer à se référer au DICl. Le Janus Henderson Horizon Fund (le « Fonds ») est une SICAV de droit luxembourgeois immatriculée le 30 mai 1985, gérée par Janus Henderson Investors Europe S.A. Publié par Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors est le nom sous lequel les produits et services d'investissement sont fournis par Janus Henderson Investors International Limited (n° d'enregistrement 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (n° d'enregistrement 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (n° d'enregistrement 2678531), (chaque entité étant domiciliée en Angleterre et au Pays de Galles au 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE et réglementée par la Financial Conduct Authority) et Janus Henderson Investors Europe S.A. (n° d'enregistrement B22848 au 2 rue de Bitbourg, L-1273, Luxembourg et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier). Des exemplaires du Prospectus du Fonds, du Document d'informations clés, des Statuts, des rapports annuels et semestriels sont disponibles en anglais et dans d'autres langues locales sur demande à l'adresse www.janushenderson.com. Ces documents peuvent également être obtenus gratuitement auprès du siège social de la Société au 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxembourg. Ils peuvent également être obtenus gratuitement auprès des Agents de facilités locaux et du Représentant et Agent payeur en Suisse. Janus Henderson Investors Europe S.A. (« JHIESA »), 2 rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, est l'Agent de facilités en Autriche, Belgique, Allemagne, Irlande, à Malte, au Portugal, en Suède et au Liechtenstein. JHIESA est également l'Agent de facilités pour la France (l'Agent de transfert délégué est CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxembourg, est l'Agent de facilités au Danemark, en Finlande, en Islande, aux Pays-Bas, en Norvège, en Pologne et en Grèce. 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, succursale en Italie, et Banca Sella Holding S.p.A. sont les Agents de transfert délégués pour l'Italie. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spain est l'Agent de facilités en Espagne. - L'Extrait du Prospectus, les documents d'informations clés, les statuts de la Société ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Le Représentant en Suisse est FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurich. L'Agent payeur en Suisse est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève. Pour les parts offertes en Suisse, le lieu d'exécution est le siège du représentant. Le lieu de juridiction est le siège social du représentant, ou le siège social ou le domicile de l'investisseur. Le Représentant à Hong Kong est Janus Henderson Investors Hong Kong Limited of Suites 706-707, Chater House, 8 Connaught Road Central, Central, Hong Kong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (numéro d'enregistrement de la société 199700782N), dont le principal établissement est situé à 138, Market Street #34-03/04, CapitaGreen, Singapour 048946, Singapour (Tél. : 65 6813 1000). Le résumé des droits des investisseurs est disponible en anglais à l'adresse <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english>. Janus Henderson Investors Europe S.A. peut décider de mettre fin aux modalités de commercialisation de cet Organisme de Placement Collectif conformément à la réglementation en vigueur. Janus Henderson est une marque déposée de Janus Henderson Group plc ou de l'une de ses filiales. © Janus Henderson Group plc. Janus Henderson Investors Europe S.A. est autorisé à exercer ses activités en France par l'intermédiaire de sa succursale française conformément aux dispositions du passeport européen pour les fournisseurs de services d'investissement en vertu de la Directive 2004/39 du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers. L'agence Française de Janus Henderson Investors Europe S.A. est enregistrée en France en tant que Société Anonyme d'un Etat membre de la CE ou partie à l'accord sur l'espace économique européen avec un numéro d'enregistrement 848 778 544 R.C.S. Paris et le siège statutaire à 32 rue des Mathurins, 75008 Paris, France.