Janus Henderson
INVESTORS

ABSOLUTE RETURN FUND

H2 GBP ISIN LU0995139184

Beleggingsdoelstelling

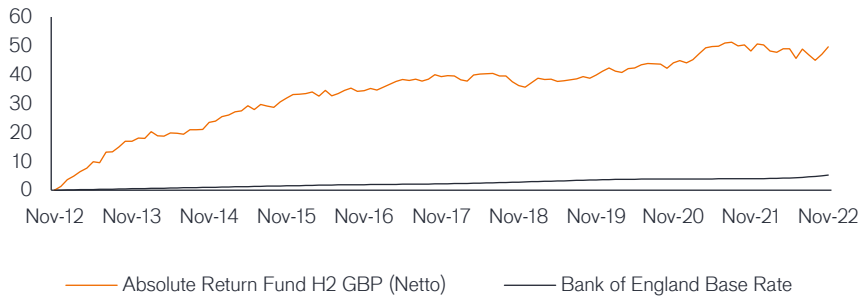
Het Fonds streeft ernaar een positief (absoluut) rendement te behalen, ongeacht de marktomstandigheden en over om het even welke periode van 12 maanden. Voor deze of een andere periode is een positief rendement niet gegarandeerd, en vooral op kortere termijn kan het Fonds perioden van negatieve rendementen doormaken. Uw kapitaal loopt dan ook risico.
Rendementsdoel: Een rendement dat hoger ligt dan de basisrente van de Bank of England, na aftrek van kosten en over om het even welke periode van 3 jaar.
Voor het beleggingsbeleid van het fonds verwijzen we naar de Bijkomende Fondsinformatie op pagina 3.
Resultaten uit het verleden geven geen indicatie over toekomstige rendementen.

Performance (%)

	Cumulatief				Op jaarbasis		
Resultaten	**1 maand**	**3 maand**	**YTD**	**1 jaar**	**3 jaar**	**5 jaar**	**10 jaar**
H2 GBP (Netto)	1,73	1,82	-0,72	0,97	2,25	1,44	4,11
Index	0,25	0,60	1,21	1,22	0,54	0,59	0,51

Cumulatieve groei - GBP

30 nov. 2012 — 30 nov. 2022



kalenderjaar	**YTD per Q3 2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**	**2013**	**2012**
H2 GBP (Netto)	-3,78	4,02	2,56	4,13	-2,86	3,22	1,62	7,45	4,89	16,63	4,30
Index	0,76	0,11	0,23	0,75	0,60	0,29	0,40	0,50	0,50	0,50	0,50

Performance na aftrek van vergoedingen, waarbij bruto-inkomsten worden herbelegd. Bron: op 30/11/22. © 2022 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De hierin vervatte informatie: (1) is eigendom van Morningstar, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de juistheid, volledigheid of tijdigheid ervan zijn niet gegarandeerd. Morningstar noch zijn content providers zijn aansprakelijk voor enige schade of enig verlies als gevolg van enig gebruik van deze informative. Prestaties uit het verleden vormen geen garantie voor toekomstige resultaten. Gegevens met betrekking tot het rendement en het streefrendement worden alleen weergegeven indien dit relevant is voor de oprichtingsdatum van de aandelenklasse en de beoogde tijdsperiode op jaarbasis. **De waarde van een belegging en de inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als stijgen en de kans bestaat dat u het oorspronkelijk belegde bedrag niet volledig terugkrijgt.** Bron voor streefrendementen (indien van toepassing) - Janus Henderson Investors. De aandelenklasse H2 GBP werd gelanceerd op 30 januari 2014. De resultaten voorafgaand aan deze datum zijn resultaten uit het verleden gebaseerd op de aandelenklasse A2 GBP van het zelfde fonds, die een andere vergoedingenstructuur heeft.

Fondsgegevens

Introductiedatum	24 maart 2005
Total net assets	2.12mrd
Beleggingscategorie	Aandelen
Domiciliëring	Luxemburg
Structuur	Luxembourg SICAV
Basisvaluta	GBP
Index	UK Base Interest Rate
Morningstar-sector	Alt - Long/Short Equity - UK
SFDR categorie	Artikel 8

Conform de Sustainable Finance Disclosure Regulation, wordt het aangemerkt als een artikel 8-dat, naast andere kenmerken, milieu- en maatschappelijke kenmerken promoot.

Informatie aandelenklasse

Introductiedatum	30 januari 2014
Uitkeringstype	Accumulation Net
Uitkeringsfrequentie	n.v.t.
Historisch rendement	0,40%
Valuta	GBP
Minimale initiële inleg	7.500

Het Historisch rendement is exclusief eventuele voorheffingen en beleggers moeten mogelijk belasting betalen over de dividenden.

Portefeuillebeheer

Ben Wallace	Fondsbeheerder sinds 2010
Luke Newman	Fondsbeheerder sinds 2010

Ratings

Morningstar-analistenrating™	Bronze

Zie bladzijde 3 voor de bron en informatie over de hierboven vermelde ratings

Kenmerken

Aantal posities: Aandelenemissies	161
Totale fonds exposure bruto (%)	75,24
Totale fonds exposure netto (%)	16,37

Risicocijfers (3 jaar)

	Fonds
Standaardafwijking	3,61
Sharpe-ratio	0,48

Grootste posities (%)

	Fonds
Trian Investors 1 Ltd GBP	1,42
Sherborne Investors Guernsey GBP	1,09
RELX	1,08
Land Securities Group	1,05
CRH	1,03
Shell	0,89
Balfour Beatty	0,87
Publicis Groupe	0,79
AXA	0,79
Analog Devices	0,75
Totaal	**9,77**

Verwijzingen naar individuele effecten vormen geen (deel van een) aanbod of verzoek tot uitgifte van in het verslag genoemde effecten.

Marktkapitalisatie van aandelenposities (%)

	Bruto	Netto
>£20mrd	41,37	9,87
£10mrd-20mrd	6,56	2,29
£5mrd-10mrd	7,15	3,12
£1mrd-5mrd	9,41	3,96
<£1mrd	3,97	3,94
Indexderivaten	6,79	-6,79

Sectorallocatie (%)

	Bruto	Netto
Financiële dienstverlening	12,64	7,79
Informatietechnologie	3,62	2,92
Industrie en dienstverlening	20,73	2,38
Basismaterialen	9,89	2,01
Communicatiedienste	2,18	1,92
Consument cyclisch	4,97	1,85
Vastgoed	3,14	1,05
Gezondheidszorg	1,16	0,90
Basisconsumptiegoederen	6,86	0,84
Energie	2,53	0,82

Grootste landen (%)

	Bruto	Netto
Verenigd Koninkrijk	35,97	7,84
Nederland	10,87	7,24
Frankrijk	4,24	3,11
Ierland	6,95	1,03
Duitsland	1,92	0,86
Canada	0,46	0,46
Denemarken	0,28	0,28
Zweden	0,47	0,27
België	0,36	0,11
Spanje	0,19	0,01

Codes

ISIN	LU0995139184
Bloomberg	HGUKHEA LX
SEDOL	BGJZWP6
WKN	A2JDBA
Valoren	22898635

Kosten & vergoedingen (%)

Jaarlijkse beheerkosten (JBK)	0,90
Omschrijving prestatievergoeding	20% van alle rendementen die, behoudens een hoge beheervergoeding, de aandelenklasse boven de index genereert
Lopende kosten (OCF)	1,03

Alle vermelde lopende kosten zijn overeenkomstig de meest recent gepubliceerde rapporten en financiële overzichten. Fondskosten beïnvloeden de waarde van uw belegging. In het bijzonder de op elk fonds toepasselijke lopende kosten verminderen de beleggingsopbrengsten, vooral na verloop van tijd. Ga voor een toelichting op de kosten naar onze pagina Fondskosten op www.janushenderson.com. Er worden mogelijk prestatievergoedingen in rekening gebracht voordat het outperformancedoel van het Fonds is bereikt. Prestatievergoedingen worden afzonderlijk aangerekend en belonen de vermogensbeheerder voor superieure rendementen of prestaties die specifieke doelstellingen overtreffen. De prestatievergoeding wordt gereserveerd zodra de Intrinsieke Waarde de relevante drempel-IW overstijgt (waarbij een High Water Mark van toepassing is. Raadpleeg voor een toelichting op de methodiek voor de berekening van de prestatievergoeding de relevante prospectus, die beschikbaar is op www.janushenderson.com. Onder bepaalde omstandigheden kunnen instapkosten van toepassing zijn. Zie het Prospectus voor meer informatie.

Aanvullende fondsinformatie

Veronderstellingen over belastingen en vrijstellingen zijn afhankelijk van de persoonlijke omstandigheden van een belegger en kunnen mogelijk veranderen. In de prestatiegegevens is geen rekening gehouden met de aanvangskosten en Janus Henderson berekent momenteel geen transactiekosten. Houd er rekening mee dat door afrondingsverschillen de totalen van de verdeling voor de beleggingen mogelijk niet uitkomt op 100%. De prestatievergoeding die op pagina 2 is beschreven, is van toepassing als het fonds een rendement behaalt dat hoger is dan de high-water-mark en de Bank of England Base Rate. Wanneer een prestatievergoeding van toepassing is, moeten beleggers het prospectus raadplegen voor alle informatie hierover. Dit is een Luxemburgs SICAV-fonds, gereguleerd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Houd er rekening mee dat verschillen tussen de valuta's van de portefeuille-effecten, die van de aandelenklasse en van de te betalen kosten of valuta's die afwijken van uw eigen valuta, u blootstellen aan valutarisico. Kosten en rendementen kunnen stijgen of dalen als gevolg van valuta- en wisselkoersschommelingen. Ga voor ons prospectus en aanvullende informatie naar onze website: www.janushenderson.com. Een belegger in het fonds verwerft participaties/ aandelen in het fonds zelf en niet in de onderliggende activa van het fonds.

Beleggingsbeleid

Het Fonds belegt in aandelen en maakt uitgebreid gebruik van derivaten (complexe financiële instrumenten) om zowel long- als shortposities te nemen in bedrijven die volgens de beleggingsbeheerder in waarde zullen stijgen (longposities) of dalen (shortposities), wat betekent dat het Fonds van elk van beide scenario's kan profiteren. Het Fonds zal een aanzienlijk deel van zijn vermogen in contanten en geldmarktinstrumenten houden als gevolg van participaties in derivaten en voor het geval de beleggingsbeheerder een defensieve positie wenst in te nemen. Omgekeerd kan het Fonds ook gebruik maken van 'hefboomwerking' (waarbij het Fonds een groter bedrag dan zijn werkelijke waarde kan beleggen) wanneer de beleggingsbeheerder meer vertrouwen in de beschikbare kansen heeft. Doorgaans zal minstens 60% van de blootstelling aan long- en shortposities (samengeteld) afkomstig zijn van beleggingen in bedrijven uit het Verenigd Koninkrijk van om het even welke grootte en uit om het even welke sector. Deze bedrijven kunnen opgericht zijn in het Verenigd Koninkrijk of daar hun zetel hebben, aanzienlijke inkomsten in het Verenigd Koninkrijk genereren of zijn genoteerd aan de beurs van Londen. In totaal kan tot 40% van de long- en shortposities blootgesteld zijn aan bedrijven die niet uit het Verenigd Koninkrijk komen. Het Fonds kan naar goeddunken van de beleggingsbeheerder ook beleggen in andere overdraagbare effecten, derivaten en collectieve beleggingsinstellingen. De beleggingsbeheerder kan ook gebruik maken van derivaten (complexe financiële instrumenten) om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren. Het Fonds wordt actief beheerd ten opzichte van de basisrente van de Bank of England, omdat deze de basis vormt van het rendementsdoel van het Fonds en het niveau waarboven er prestatievergoedingen kunnen worden berekend (indien van toepassing). Voor aandelenklassen met valuta-afdekking wordt de rentevoet van de centrale bank die overeenstemt met de betreffende valuta van de aandelenklasse gebruikt als basis voor de rendementsvergelijking en voor de berekening van de prestatievergoeding. De beleggingsbeheerder heeft de volledige vrijheid om beleggingen voor het Fonds te kiezen en is niet gebonden aan een benchmark.

Beleggingsstrategie

De beleggingsbeheerder combineert kernideeën op lange termijn met tactische ideeën op korte termijn om de portefeuille samen te stellen. De ideeën komen van verschillende bronnen, waaronder van eigen onderzoek, extern onderzoek en andere beleggingsteams van Janus Henderson, met de bedoeling longposities te nemen in bedrijven met onverwachte winstgroei of waardescheppingspotentieel, en shortposities in bedrijven waarvan de winsten al in de koers verrekend zijn of waarvan de waarde op lange termijn beperkt is.

Fondsspecifieke risico's

Het Fonds kan geld verliezen als een tegenpartij met wie het Fonds handelt niet bereid of in staat is om aan zijn verplichtingen te voldoen, of als gevolg van een fout in of vertraging van operationele processen of verzuim van een derde partij. Wanneer het Fonds, of een afgedekte aandelenklasse/klasse van deelnemingsrechten, tracht de wisselkoersschommelingen van een valuta ten opzichte van de basisvaluta te beperken, kan de afdekkingsstrategie zelf een positieve of negatieve impact hebben op de waarde van het Fonds vanwege verschillen in de kortetermijnrentevoeten van de valuta's. Aandelen/klasse van deelnemingsrechten kunnen snel in waarde dalen en gaan doorgaans gepaard met hogere risico's dan obligaties of geldmarktinstrumenten. Als gevolg daarvan kan de waarde van uw belegging dalen. Als een Fonds een hoge blootstelling heeft aan een bepaald land of een bepaalde geografische regio, loopt het een hoger risico dan een Fonds dat meer gediversifieerd is. Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken. Dit kan leiden tot hefboomwerking, wat de resultaten van een belegging kan uitvergroten en waardoor de winsten of verliezen van het Fonds groter kunnen zijn dan de kosten van het derivaat. Het gebruik van derivaten gaat ook gepaard met andere risico's, waaronder met name het risico dat een tegenpartij bij derivaten niet in staat is om haar contractuele verplichtingen na te komen. Als het Fonds activa houdt in andere valuta's dan de basisvaluta van het Fonds of als u belegt in een aandelenklasse/klasse van deelnemingsrechten in een andere valuta dan die van het Fonds (tenzij afgedekt of 'hedged'), kan de waarde van uw belegging worden beïnvloed door veranderingen in de wisselkoersen. Effecten in het Fonds kunnen moeilijk te waarderen of te verkopen zijn op het gewenste moment of tegen de gewenste prijs, vooral in extreme marktomstandigheden waarin de prijzen van activa kunnen dalen, wat het risico op beleggingsverliezen verhoogt. Het Fonds koopt en verkoopt veel en zal dus hogere transactiekosten met zich meebrengen dan een fonds dat minder verhandelt. Deze transactiekosten komen boven op de lopende kosten van het Fonds.

Bron voor fondsratings/onderscheidingen

Morningstar Analyst Rating™ Ratings mogen niet worden opgevat als aanbeveling. Nadere informatie over Morningstar Ratings, waaronder over de onderliggende methodiek, vindt u op global.morningstar.com/managerdisclosures.

Begrippenlijst

Absoluut rendement

Het rendement dat een portefeuille in totaal heeft opgeleverd. Anders dan het relatieve rendement, dat gespiegeld wordt aan de resultaten van een benchmark. Het absolute rendement komt neer op winst of verlies en wordt uitgedrukt als een percentage van de totale portefeuillewaarde.

Historisch rendement

Het Historisch rendement heeft betrekking op dividenden die over de afgelopen twaalf maanden zijn uitgekeerd als percentage van de middenkoers van het aandeel, per de aangegeven datum.

Sharpe-ratio

Een maatstaf voor het risicogecorrigeerde portefeuillerendement. Een hoge Sharpe-ratio betekent een beter risicogecorrigeerd rendement. Met deze maatstaf wordt gemeten in hoeverre het behaalde rendement terug te voeren is op de expertise van de fondsbeheerder, en in hoeverre het juist te danken is aan buitensporige genomen risico's.

Standaardafwijking/-deviatie

Een maatstaf voor de variatie of spreiding van een set waarden/gegevens. Een lage standaarddeviatie wijst erop dat de waarden in de regel niet veel van het gemiddelde afwijken, terwijl een hoge standaarddeviatie inhoudt dat de waarden meer variëren. Beleggers kunnen de standaardafwijking gebruiken om de historische volatiliteit van een belegging te beoordelen.

Swaps

Een derivatencontract tussen twee partijen waarbij vooraf bepaalde kasstromen van twee financiële instrumenten worden uitgewisseld. Swaps kunnen helpen om risico's af te dekken en onzekerheid tot een minimum te beperken; zo kunnen valutaswaps worden gebruikt om het valutarisico tot een minimum te beperken.

NADERE INFORMATIE VINDT U OP **JANUSHENDERSON.COM**

Janus Henderson
INVESTORS

Het Janus Henderson Fund (het "Fonds") is een SICAV die gevestigd is in Luxemburg en die opgericht werd op 26 september 2000, is opgericht en wordt beheerd door Janus Henderson Investors Europe S.A. Elke aanvraag tot belegging dient alleen te gebeuren op basis van de informatie in de fondsprospectus (met inbegrip van alle relevante documenten), die beleggingsbeperkingen bevat. Dit document is slechts een samenvatting. Dit is een marketingboodschap Raadpleeg de prospectus van de ICBE en het document met essentiële beleggersinformatie voordat u een definitieve beleggingsbeslissing neemt. U kunt een kopie van de fondsprospectus en het document met essentiële beleggersinformatie verkrijgen bij Janus Henderson Investors UK Limited (beleggingsbeheerder en distributeur). Janus Henderson Investors is de naam waaronder beleggingsproducten en -diensten worden aangeboden door Janus Henderson Investors International Limited (registratienr. 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (registratienr. 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (registratienr. 2678531), Henderson Equity Partners Limited (registratienr. 2606646) (elk geregistreerd in Engeland en Wales te 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE en onder toezicht van de Financial Conduct Authority) en Janus Henderson Investors Europe S.A. (registratienr. B22848 te 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxemburg en onder toezicht van de Commission de Surveillance du Secteur Financier). Niets in dit document is bedoeld als of moet worden opgevat als beleggingsadvies. Dit document is geen aanbeveling om een belegging te verkopen of te kopen. Het maakt geen deel uit van een contract voor verkoop of aankoop van een belegging. De resultaatgegevens houden geen rekening met de commissies en kosten die worden gemaakt bij de in- en uitschrijving van eenheden. De waarde van een belegging en de inkomsten die eruit voortvloeien, kan dalen of stijgen en het is mogelijk dat u het bedrag dat u aanvankelijk belegd hebt, niet terugkrijgt. Belastingaannames en –verlagingen hangen af van de specifieke situatie van een belegger en kunnen veranderen als die situatie of de wet verandert. Als u belegt via een externe dienstverlener, raden we u aan om rechtstreeks met hem contact op te nemen omdat de onkosten, het rendement en de voorwaarden in grote mate kunnen verschillen. Het Fonds is een erkend collectief beleggingsplan dat onze producten en diensten meer bekendheid moet geven in het Verenigd Koninkrijk. Kijk voor duurzaamheidsaspecten op Janushenderson.com. We lichten potentiële beleggers in het Verenigd Koninkrijk erover in dat alle, of de meeste, beschermingsmaatregelen die zijn voorzien in het kader van het toezichthouderssysteem in het VK niet van toepassing zijn op beleggingen in het Fonds en dat men geen aanspraak kan maken op een schadevergoeding in het kader van het Financial Services Compensation Scheme in het Verenigd Koninkrijk. Het prospectus van het Fonds, de Essentiële Beleggersinformatie, de statuten en de (half)jaarverslagen zijn in het Engels en andere vereiste lokale talen beschikbaar op www.janushenderson.com. Deze documenten worden ook gratis verstrekt door Luxemburg: 4a rue Henri Schnadt, L-2530 Luxemburg, in Duitsland: Janus Henderson Investors, Tower 185, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main, in Oostenrijk: UniCredit Bank Austria, Schottengasse 6-8, 1010 Wenen, in Spanje: de kantoren van de Spaanse distributeurs, de lijst ervan vindt u terug op www.cnmv.es (Janus Henderson Fund is geregistreerd bij de CNMV met het nummer 259), In België: CACEIS Belgium S.A. Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Brussel, België is de Belgische financiële dienstverlener, In Singapore: De vertegenwoordiger in Singapore is Janus Henderson Investors (Singapore) Limited, 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapore 048946, en in Zwitserland van de vertegenwoordiging: BNP Paribas Securities Services, Parijs, filiaal in Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich. Fungeert ook als de Zwitserse betalingsagent. Let op: beleggers op het eiland Man worden niet beschermd door in de statuten voorziene schadevergoedingen met betrekking tot het Janus Henderson Fund. In lerland is BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited de Facilites Agent.Een samenvatting van de Rechten van Beleggers is verkrijgbaar in het Nederlands via https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-dutch. Janus Henderson Investors Europe S.A. kan besluiten de marketingregelingen van deze beleggingsinstelling overeenkomstig de desbetreffende regelgeving te beëindigen. Janus Henderson, Knowledge Shared en Knowledge Labs zijn handelsmerken van Janus Henderson Group plc of een van haar dochtermaatschappijen. © Janus Henderson Group plc.