Janus Henderson INVESTORS

HORIZON PAN EUROPEAN ABSOLUTE RETURN FUND

I2 HGBP ISIN LU0506198000

Beleggingsdoelstelling

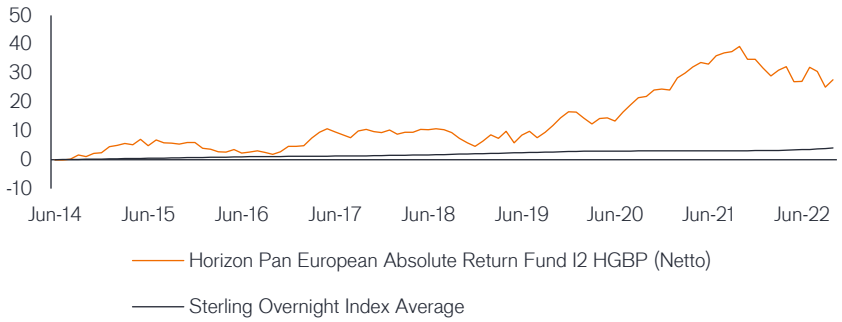
Het Fonds streeft ernaar een positief (absoluut) rendement te bieden, ongeacht de marktomstandigheden en over om het even welke periode van 12 maanden. Voor deze of enige andere periode is een positief rendement niet gegarandeerd, en vooral op kortere termijn kan het Fonds perioden van negatieve rendementen doormaken. Uw kapitaal loopt dan ook risico.
Rendementsdoel: Een rendement dat minimaal 1% per jaar hoger ligt dan de Euro Short Term Rate (€STR), 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	Sinds oprichting (18/06/14)
I2 HGBP (Netto)	2,09	-3,27	-5,29	-8,29	4,52	2,93	—	2,92
Index	0,19	0,48	0,91	0,92	0,45	0,53	—	0,48
Doel	—	—	—	—	0,68	0,67	—	0,56

Cumulatieve groei - GBP

18 jun. 2014 — 31 okt. 2022



kalenderjaar	YTD per Q3 2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014 vanaf 18 jun.
I2 HGBP (Netto)	-7,22	8,31	6,80	11,42	-4,40	4,61	-1,23	3,43	2,00
Index	0,72	0,08	0,23	0,75	0,60	0,29	0,40	0,50	0,27

Performance na aftrek van vergoedingen, waarbij bruto-inkomsten worden herbelegd. Bron: op 31/10/22. © 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.

Fondsgegevens

Introductiedatum	01 december 2006
Total net assets	367.98mln
Beleggingscategorie	Aandelen
Domiciliëring	Luxemburg
Structuur	Luxembourg SICAV
Basisvaluta	EUR
Index	Euro Short Term Rate (€STR)
Morningstar-sector	Alt - Long/Short Equity - Europe
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	18 juni 2014
Uitkeringstype	Accumulation Net
Uitkeringsfrequentie	n.v.t.
Historisch rendement	0,00%
Valuta	GBP
Minimale initiële inleg	600.000

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

Portefeuillebeheer

Robert Schramm-Fuchs	Fondsbeheerder sinds 2018
John Bennett	Fondsbeheerder sinds 2018



Kenmerken

Aantal posities: Aandelenemissies	66
Totale fonds exposure bruto (%)	141,21
Totale fonds exposure netto (%)	32,89

Risicocijfers (3 jaar)

	Fonds
Standaardafwijking	6,80

Grootste posities (%)

	Fonds
Nestlé	3,55
Shell	3,19
Linde	3,05
Bp	2,85
Finecobank Banca Fineco	2,83
Wolters Kluwer	2,59
Rwe	2,53
Sampo	2,48
Danone	2,31
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton	2,21
Totaal	**27,58**

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	56,42	36,09
€10mrd-20mrd	17,56	-5,12
€5mrd-10mrd	18,27	7,52
<€5mrd	18,61	8,97
Indexderivaten	30,37	-14,61

Regio's (%)

	Bruto	Netto
Europa	90,90	36,95
Verenigd Koninkrijk	17,81	12,66
Indexderivaten	30,37	-14,61
Noord-Amerika	2,14	-2,14

Sectorallocatie (%)

	Bruto	Netto
Energie	9,66	9,66
Financiële dienstverlening	9,16	9,16
Informatietechnologie	11,62	6,98
Industrie en dienstverlening	29,28	8,62
Basisconsumptiegoederen	10,33	5,47
Consument cyclisch	12,88	3,50
Gezondheidszorg	6,73	3,36
Nutsbedrijven	6,73	2,53
Indexderivaten	30,37	-14,61
Communicatiedienste	0,77	-0,77

Grootste landen (%)

	Bruto	Netto
Duitsland	24,27	16,21
Verenigd Koninkrijk	17,81	12,66
Frankrijk	16,67	8,67
Nederland	8,07	6,63
Noorwegen	3,43	3,43
Finland	4,86	2,54
Zwitserland	12,62	2,39
Indexderivaten	30,37	-14,61
Denemarken	5,51	1,02
Ierland	0,99	0,99

Codes

ISIN	LU0506198000
Bloomberg	HEPEI2G LX
SEDOL	B44Y8G7
WKN	A1CZPG
Valoren	11268610

Kosten & vergoedingen (%)

Jaarlijkse beheerkosten (JBK)	1,00
Omschrijving prestatievergoeding	20% van alle rendementen die, behoudens een hoge beheervergoeding, de aandelenklasse boven de index genereert
Lopende kosten (OCF)	1,00

Alle vermelde lopende kosten zijn overeenkomstig de meest recent gepubliceerde rapporten en financiële overzichten. De lopende kosten zijn inclusief de aan de Distributeurs te betalen vergoedingen. Wanneer de lopende kosten hoger zijn dan de beoogde outperformance ten opzichte van de benchmark, zal het rendement waarschijnlijk lager zijn dan het benchmarkrendement, zelfs wanneer de outperformancedoelstelling van het fonds (vóór de aftrek van kosten) is bereikt. 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. Sinds 1 Juli 2021 gewijzigd is van de Euro Main Refinancing Rate naar de Euro Short Term Rate (€STR), zijn het beleggingsbeleid en het streefrendement van het fonds gewijzigd. De weergegeven in het verleden behaalde resultaten vóór 01 Juli 2021 werden behaald in omstandigheden die niet langer gelden.Sinds 25 februari 2022, het streefrendement van het fonds gewijzigd. De weergegeven in het verleden behaalde resultaten vóór 25 Februari 2022 werden behaald in omstandigheden die niet langer gelden. Houd er rekening mee dat door afrondingsverschillen de totalen van de verdeling voor de beleggingen mogelijk niet uitkomt op 100%. 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 twee derde van de blootstelling aan long- en shortposities (samengeteld) afkomstig zijn van beleggingen in bedrijven uit Europa (inclusief het Verenigd Koninkrijk) van om het even welke grootte en uit om het even sector. De bedrijven kunnen in deze regio gevestigd zijn of het grootste deel van hun activiteiten in deze regio uitvoeren. De rest van de long- en shortposities kan blootgesteld zijn aan bedrijven buiten deze regio. Het Fonds kan beleggen in andere activa, zoals obligaties (waaronder converteerbare obligaties) en preferente aandelen. 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 met verwijzing naar de Euro Short Term Rate (€STR), omdat deze de basis vormt van het rendementsdoel van het Fonds en de berekening van de prestatievergoeding (indien van toepassing). Voor aandelenklassen met valuta-afdekking wordt de rentevoet 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 streeft kapitaalgroei op lange termijn na door voornamelijk blootgesteld te zijn aan Europese aandelen. De beheerder selecteert aandelen op basis van een fundamentele aanpak, gecombineerd met sectorthema's. Het proces resulteert in een portefeuille van sterke overtuigingen met een voorkeur voor longposities (wanneer de beheerder denkt dat de vooruitzichten voor de bedrijven positief zijn), aangevuld met shortposities (wanneer de vooruitzichten minder positief zijn) en andere marktafdekkingsinstrumenten.

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.

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.

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.

Het Janus Henderson Horizon Fund (het "Fonds") is een SICAVdie gevestigd is in Luxemburg en die werd opgericht op 30 mei 1985, 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 de beleggingsbeperkingen bevat. Dit is een marketingboodschap Raadpleeg de prospectus van de ICBE en het document met essentiële beleggersinformatie voordat u een definitieve beleggingsbeslissing neemt. Er wordt bij het verstrekkenvan deze informatie over het Fonds van uitgegaan dat deze bestemd is voor klanten die buiten de VS woonachtig zijn. U kunt een kopie van de fondsprospectus en het documentmet essentiële beleggersinformatie verkrijgen bij Janus Henderson Investors UK Limited, als beleggingsbeheerder en distributeur. Uitgegeven in het VK door Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors is de naam waaronder Janus Henderson Investors UK Limited (reg. nr. 906355) (werd opgericht en geregistreerd in Engeland en Walesmet hoofdkantoor in 201 Bishopsgate, Londen, EC2M 3AE en heeft een vergunning en staat onder toezicht van de Financial Conduct Authority) beleggingsproducten en -diensten aanbiedt. Janus Henderson Investors Europe S.A. (reg.nr. B22848) is opgericht en geregistreerd in Luxemburg, met hoofdzetel te 2 Rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg, en toegelaten door de Commission de Surveillance du Secteur Financier. Niets in deze mededeling is bedoeld als of moet opgevat worden als beleggingsadvies. Deze mededeling is geen aanbeveling om een belegging te verkopenof te kopen. Ze maakt geen deel uit van een contract voor verkoop of aankoop van een belegging. De resultaatgegevens houden geen rekening met de commissies en kostendie werden gemaakt bij de in- en uitschrijving van eenheden. Kijk voor duurzaamheidsaspecten op Janushenderson.com. De kosten en uitgaven kunnen variëren in de loop van de duur van een belegging en kunnen dan ook onevenredigworden aangerekend bij inschrijving. Als u uw belegging geheel of gedeeltelijk verkoopt binnen de 90 kalenderdagen nadat u hebt ingeschreven, is het mogelijk dat u eentransactiecommissie moet betalen, zoals vermeld in de fondsprospectus. Dit kan een invloed hebben op de hoeveelheid geld die u zal ontvangen en het is mogelijk dat u hetbelegde bedrag niet terugkrijgt. De waarde van een belegging en de daarmee verbonden inkomsten, kunnen in grote mate stijgen en dalen. Bepaalde Subfondsen van hetFonds kunnen onderhevig zijn aan een hoge volatiliteit omwille van de samenstelling van hun respectievelijke portefeuilles. Belastingaannames en –verlagingen hangen af vande 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 rechtstreeksmet hem contact op te nemen omdat de onkosten, het rendement en de algemene voorwaarden in grote mate kunnen verschillen. Het Fonds is een erkend collectiefbeleggingsplan dat onze producten en diensten meer bekendheid moet geven in het Verenigd Koninkrijk. We lichten potentiële beleggers in het Verenigd Koninkrijk erover indat 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 Fondsen dat men geen aanspraak kan maken op een schadevergoeding in het kader van het Financial Services Compensation Scheme in het Verenigd Koninkrijk. Het Fonds is eenbuitenlands collectief beleggingsplan dat geregistreerd is in Nederland bij de Autoriteit Financiële Markten en in Spanje bij de CNMV met het nummer 353. Op www.cnmv.es vindt u de lijst van distributeurs. 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 Janus Henderson Investors: 201 Bishopsgate, Londen, EC2M 3AE voor beleggers uit het VK en Scandinavië; Via Agnello 8, 20121,Milaan, Italië, voor Italiaanse beleggers en Roemer Visscherstraat 43-45, 1054 EW Amsterdam, Nederland voor Nederlandse beleggers; en de kantoren van het Fonds: Oostenrijkse Facilities Agent Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wenen; Franse Facilities Agent BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, F-75002 Parijs;Duitse informatieagent Marcard, Stein & Co, Ballindamm 36, 20095 Hamburg; Belgische financiële dienstverlener Dresdner Van Moer Courtens S.A./N.V. Société de bourse,Drève du Prieuré 19, 1160 Brussel; Spaans vertegenwoordigingskantoor Allfunds Bank S.A. Estafeta, 6 Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, Alcobendas 28109 Madrid;of Zwitsers vertegenwoordigingskantoor BNP Paribas Securities Services, Parijs, Filiaal in Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich die ook fungeren als de Zwitsersebetalingsagent. RBC Investor Services Trust Hong Kong Limited, een dochtermaatschappij van de joint venture UK holding RBC Investor Services Limited, 51/F Central Plaza,18 Harbour Road, Wanchai, Hongkong, Tel: +852 2978 5656 is de vertegenwoordiging van het Fonds in Hongkong. Deze mededeling vormt geen aanbod - of aanbeveling tot de verkoop of aankoop van een belegging. In Ierland 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 Investors. De naam Janus Henderson Investors omvat HGI Group Limited, Janus Henderson Investors UK Limited (Brand Management) Sarl en Janus International Holding LLC. We kunnen telefoongesprekken opnemen voor onze wederzijdse bescherming, om de klantenservice te verbeteren en voor het bijhouden van wettelijke registraties.