

US VENTURE FUND

I2 USD ISIN IE0009534508

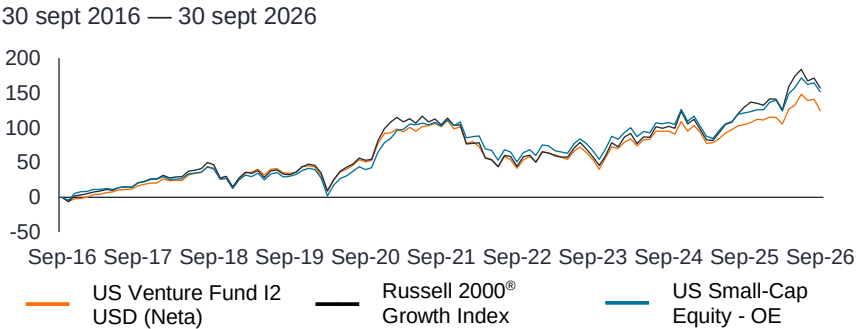
Objetivo de inversión

El Fondo tiene como objetivo proporcionar un crecimiento de capital a largo plazo. Objetivo de rendimiento: Superar el Russell 2000 Growth Index en un 2% anual antes de la deducción de los gastos, en cualquier período de cinco años. Para consultar la política de inversión del fondo, véase la Información adicional del fondo en la página 3. La rentabilidad histórica no predice las rentabilidades futuras.

Rendimiento (%)

Rentabilidad	Acumulado				Anualizada		
	1 mes	3 mes	Desde comie nzos de año	1 año	3 año	5 año	10 año
I2 USD (Neta)	-6,93	-9,55	6,14	9,79	13,35	2,15	8,41
Índice	-5,31	-9,39	10,71	12,05	17,55	4,72	9,90
Sector	-4,85	-7,40	11,34	13,62	14,66	4,43	9,66
I2 USD (Bruto)	—	—	—	—	—	3,87	10,24
Target	—	—	—	—	—	6,81	12,10

Crecimiento acumulado – USD



Año del calendario	YTD a Q3											
	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	
I2 USD (Neta)	6,14	8,40	13,04	14,63	-25,30	5,05	31,91	28,64	-6,39	22,74	4,93	
Índice	10,71	13,01	15,15	18,66	-26,36	2,83	34,63	28,48	-9,31	22,17	11,32	
Sector	11,34	7,84	11,68	17,09	-23,03	16,72	25,89	25,64	-10,41	16,62	18,92	

La rentabilidad se expresa neta de comisiones, con rendimientos brutos reinvertidos. Fuente: a 30/09/26. © 2026 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información que se incluye en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenidos; (2) no se puede copiar ni distribuir; y (3) no incluye garantías en relación con su precisión, exhaustividad ni oportunidad. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de los daños y perjuicios provocados por cualquier uso de esta información. La rentabilidad histórica no predice las rentabilidades futuras. Los datos asociados a rentabilidades/objetivos de rentabilidad se muestran únicamente cuando sea pertinente para la fecha de lanzamiento de la clase de acciones y el plazo objetivo anualizado. El valor de las inversiones y las rentas derivadas de las mismas puede disminuir o aumentar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida en un principio. Fuente de las rentabilidad aplicables (cuando proceda): Janus Henderson Investors.

Datos del Fondo

Fecha de creación	31 diciembre 1999
Patrimonio neto total	70.93m
Clase de activos	Renta variable
Domicilio	Irlanda
Estructura	Compañía de inversión irlandesa
Divisa base	USD
Índice	Russell 2000® Growth Index
Sector de Morningstar	US Small-Cap Equity

Información de la clase de acción

Fecha de creación	31 diciembre 1999
Tipo de reparto	Acumulación
Frecuencia de repartos	No aplica
Moneda	USD
Inversión mínima inicial	1.000.000

Gestión de la cartera

Jonathan Coleman, CFA	Gestor desde 2013
Aaron Schaechterle	Gestor desde 2023

Características

Número de posiciones: Emisiones de renta variable	138
Parte activa	87,74%
Cap. bursátil media ponderada	8.03bn
Ratio precio-valor contable	3,91
Ratio precio-beneficio	17,23

Estadísticas de riesgo (3 años)

	Fondo	Índice
Beta	0,80	—
Desviación típica	17,91	21,14
Ratio de Sharpe	0,46	0,58
Error de seguimiento	6,83	—

Principales posiciones (%)

	Fondo
Glaukos	3,21
Ligand Pharmaceuticals	2,45
Tower Semiconductor	1,88
Sensient Technologies	1,85
Perimeter Solutions	1,82
SS&C Technologies	1,70
SPX Technologies	1,69
CECO Environmental	1,65
OSI Systems	1,63
LPL Financial	1,47
Total	19,35

Las referencias a títulos específicos no constituyen una recomendación para comprar, vender o mantener ningún valor, estrategia de inversión o sector de mercado, y no debe asumirse que dichos títulos son rentables. Janus Henderson Investors, su asesor afiliado o sus empleados podrían tener una posición en los títulos mencionados.

Capitalización bursátil de posiciones de renta variable (%)

	Fondo	Índice
100.000 mill. - 500.000 mill. USD	0,07	—
Entre \$25 000m y \$50 000m	4,14	—
Entre \$10 000m y \$25 000m	22,40	4,18
Entre \$5000m y \$10 000m	35,29	34,08
Entre \$1000m y \$5000m	33,00	54,43
\$250M to \$1B	2,77	6,69
Under \$250M	1,68	0,61

Asignación de sectores (%)

	Fondo	Índice
Atención sanitaria	32,92	29,25
Industriales	24,46	15,78
Tecnología de la información	16,03	20,02
Financiero	7,92	9,76
Consumo discrecional	6,21	8,69
Materiales	3,66	4,32
Servicios de comunicacion	3,55	2,42
Consumo básico	2,05	1,67
Energía	1,33	5,59
Inmobiliario	0,89	2,24
Suministros públicos	0,31	0,26
Efectivo	0,65	—

Regiones (%)

	Fondo	Índice
Norteamérica	93,39	98,81
Mercados emergentes	3,86	0,27
Reino Unido	1,25	0,45
Europa	0,85	0,40

Códigos

ISIN	IE0009534508
Bloomberg	JANVTII
Cusip	G50106726
SEDOL	0953450
WKN	933853
Valoren	1048585

Comisiones y gastos (%)

Gastos anuales de gestión (GAG)	1,50
Gastos corrientes (OCF)	1,67

Todos los gastos corrientes mostrados corresponden al último informe y cuentas publicados.

Los gastos de los fondos afectarán al valor de su inversión. En particular, los gastos corrientes aplicables a cada fondo mermarán la rentabilidad de la inversión, especialmente a lo largo del tiempo. Para más información sobre los gastos, visite nuestra página de Gastos de los fondos en www.janushenderson.com.

En algunas circunstancias, pueden aplicarse gastos iniciales. Para más información, consulta el folleto.

Información adicional sobre el fondo

Las suposiciones y exenciones de impuestos dependen de las circunstancias particulares del inversor y están sujetas a cambios. Tenga en cuenta que el objetivo de rentabilidad debe alcanzarse durante un periodo anualizado específico. Rogamos consulte el texto relativo al objetivo de rentabilidad dentro del periodo. A partir del 2 de julio de 2026, Scott Stutzman deja de ser gestor de este fondo. Importante: debido al redondeo es posible que las cifras en los detalles de las posiciones no sumen 100%. Se trata de una sociedad de inversión irlandesa regulada por el Banco Central de Irlanda. Téngase en cuenta que cualquier diferencia entre las divisas de los valores de la cartera, las divisas de las clases de acciones y los costes que deben pagarse o representados en divisas distintas a la divisa de su país le expondrá al riesgo de divisas. Los costes y las rentabilidades podrán incrementarse o disminuir como resultado de las fluctuaciones de las divisas y de los tipos de cambio. Para obtener nuestro folleto o información adicional, consulte nuestra página web en: www.janushenderson.com. Puede aplicarse una comisión de negociación a corto plazo al salir del fondo según se indica en el folleto. Gastos corrientes representan los gastos periódicos del fondo, que incluyen la comisión de gestión de activos y otros cobros por servicios como llevar un registro de inversores, calcular el precio de las unidades o acciones del fondo y mantener seguros los activos del fondo. Al invertir en el fondo se adquirirán participaciones/acciones del propio fondo y no los activos subyacentes propiedad del fondo. Los gastos corrientes se calculan utilizando la metodología de los PRIIP. La metodología de los PRIIP es diferente de la metodología de los gastos corrientes de los OICVM, ya que recoge gastos recurrentes adicionales, incluidos, entre otros: intereses pagados por préstamos (p. ej., intereses bancarios); cualquier comisión incurrida en relación con actividades de préstamo de valores (es decir, la comisión pagada al agente de préstamo); cualquier coste asociado a la inversión en vehículos de tipo cerrado. El nivel de efectivo y las exposiciones se basan en las operaciones liquidadas y no liquidadas en la fecha de presentación de la información.

Política de inversión

El Fondo invierte al menos el 80% de sus activos en una cartera de acciones (también conocidas como valores de renta variable) de sociedades, en cualquier sector, de EE. UU. Las sociedades estarán constituidas, tendrán su sede central, cotizarán en bolsa en EE. UU. u obtendrán importantes ingresos en ese país. El Fondo invertirá al menos el 50% en sociedades estadounidenses más pequeñas. El Fondo podrá invertir hasta el 5% de sus activos netos en sociedades de adquisición con fines especiales. El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidas las sociedades fuera de EE. UU., el efectivo y los instrumentos del mercado monetario. El Asesor delegado de inversiones podrá utilizar derivados (instrumentos financieros complejos) para reducir el riesgo, para gestionar el Fondo de forma más eficiente, o para generar capital o ingresos adicionales para el Fondo. El Fondo se gestiona de manera activa con referencia al Russell 2000 Growth Index, que es ampliamente representativo de las sociedades en las que puede invertir, ya que constituye la base del objetivo de rendimiento del Fondo. El Asesor delegado de inversiones tiene la discreción de elegir inversiones individuales para el Fondo con ponderaciones diferentes al índice o que no estén en el índice, pero en ocasiones el Fondo puede tener inversiones similares al índice.

Estrategia de inversión

El Asesor delegado de inversiones sigue una estrategia fundamental, basada en la investigación, que busca identificar sociedades innovadoras con ventajas claras sobre sus competidores, que les permitan proteger la cuota de mercado y/o el rendimiento. Las carteras de inversiones fundamentales, comúnmente denominadas «stock picking» o inversiones «ascendentes», que desarrollan valor a la vez, tras una intensa investigación interna de cada sociedad. Las áreas de enfoque de la investigación pueden incluir la gestión de la sociedad, las finanzas, las cualidades y debilidades competitivas, las perspectivas de crecimiento de las ganancias y muchas otras medidas.

Riesgos específicos del fondo

Las acciones pueden perder valor con rapidez y, por lo general, implican un mayor riesgo que los bonos o los instrumentos del mercado monetario. Como resultado, el valor de su inversión puede bajar. Las acciones de sociedades pequeñas o medianas pueden ser más volátiles que las acciones de grandes sociedades, y en ocasiones puede ser difícil valorar o vender acciones en tiempos y precios deseados, lo que aumenta el riesgo de pérdida. El Fondo sigue un estilo de inversión de crecimiento (growth) que crea un sesgo hacia determinados tipos de empresas. Esto podría hacer que el Fondo obtenga una rentabilidad muy inferior o muy superior a la del mercado en general. Las SPAC son sociedades instrumentales creadas para adquirir empresas. Son complejas y a menudo carecen de la transparencia de las empresas consolidadas y, por tanto, presentan mayores riesgos para los inversores. Una gran exposición a un país o una región geográfica en concreto lleva un nivel más alto de riesgo que una cartera mucho más diversificada. Si el Fondo mantiene activos en divisas distintas de la divisa base del Fondo o si usted invierte en una clase de acciones/participaciones de una divisa diferente a la del Fondo (a menos que esté «cubierto», es decir, trata de mitigar los movimientos del tipo de cambio entre la divisa de la clase de acciones/participaciones y la divisa base del Fondo), el valor de su inversión puede verse afectado por las variaciones de los tipos de cambio. Podrán utilizarse derivados para ayudar a alcanzar el objetivo de inversión. Esto puede resultar en un apalancamiento (mayores niveles de deuda), que puede magnificar el resultado de una inversión. Por consiguiente, las ganancias o pérdidas pueden ser mayores que el coste del derivado. Los derivados también conllevan otros riesgos, en particular, que la contraparte de un derivado no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales. Cuando el Fondo, o una clase de acciones/participaciones con cobertura, trata de mitigar los movimientos del tipo de cambio de una divisa en relación con la divisa base, la propia estrategia de cobertura puede tener un impacto positivo o negativo en el valor del Fondo debido a las diferencias en los tipos de interés a corto plazo entre las divisas. Los valores podrían resultar difíciles de valorar o de vender en el momento y al precio deseados, especialmente en condiciones de mercado extremas, cuando los precios de los activos pueden estar bajando, lo que aumenta el riesgo de pérdidas en las inversiones. Podrían producirse pérdidas si una contraparte no estuviese dispuesto o se viese imposibilitado a cumplir sus obligaciones, o como resultado de un fallo o retraso en los procesos operativos o del fallo de un proveedor externo.

Fuente de las calificaciones y los galardones

Cuando esté disponible, la calificación Morningstar Rating™ se muestra para las clases de participaciones que hayan obtenido una calificación de 4 o 5.

Glosario de términos

Parte activa

Mide hasta qué punto las posiciones de una cartera difieren de su índice de referencia. Por ejemplo, una cartera con una parte activa de un 60% indica que el 60% de sus posiciones difieren de su índice de referencia, mientras que el 40% restante es un reflejo del índice de referencia.

Beta

La beta mide la fluctuación de un fondo o título en relación con el mercado en su conjunto. El mercado tiene una beta de 1. Si la beta del fondo o del título es superior a 1, fluctúa en mayor medida que el mercado, mientras que una beta inferior a 1 indica que fluctúa en menor medida que el mercado. Una beta negativa podría indicar que el fondo o el título fluctúa en sentido opuesto al mercado.

Ratio precio-valor contable

Ratio financiero que se utiliza para valorar las acciones de una empresa. Se calcula dividiendo el valor de mercado de una empresa (precio de la acción) entre el valor contable de su capital (es decir, el valor de los activos de una empresa en su balance). Un precio-valor contable superior a 1 indica una empresa posiblemente infravalorada o una empresa en declive. Cuanto mayor sea el ratio precio-valor contable, mayor será la prima que está dispuesta a pagar el mercado por la empresa por encima del valor contable (balance) de sus activos.

Ratio precio-beneficio

Ratio muy utilizado para valorar las acciones de una empresa, comparado con otras acciones, o un índice de referencia. Se calcula dividiendo el precio de la acción actual entre el beneficio por acción.

Ratio de Sharpe

Mide la rentabilidad ajustada al riesgo de una cartera. Un ratio de Sharpe elevado indica una mayor rentabilidad ajustada al riesgo. El ratio está ideado para medir en qué medida la rentabilidad de una cartera puede atribuirse a la habilidad del gestor del fondo, en lugar de a asumir un riesgo excesivo.

Desviación típica

Estadística que mide la variación o dispersión de un conjunto de valores/datos. Una desviación típica baja muestra que los valores tienden a aproximarse a la media, mientras que una desviación típica alta indica que los valores están más repartidos. En cuanto a la valoración de las inversiones, la desviación típica puede ofrecer una indicación de la volatilidad histórica de una inversión.

Error de seguimiento (tracking error)

Mide hasta qué punto la rentabilidad real de una cartera difiere de su índice de referencia. Cuanto menor sea el número, más se acercará al índice.

Cap. bursátil media ponderada

Capitalización bursátil media de una posición, ponderada por el tamaño de dicha posición en una cartera o índice.

Janus Henderson
INVESTORS

PARA MÁS INFORMACIÓN VISITE [JANUSHENDERSON.COM](https://www.janushenderson.com)

Este producto integra consideraciones ESG, pero no busca aplicar una estrategia de inversión sostenible, no tiene un objetivo de inversión sostenible y tampoco tiene en cuenta de cualquier otro modo los factores ESG de forma vinculante. La integración ESG es la práctica que consiste en incluir información o perspectivas medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) de forma no vinculante, junto con medidas tradicionales, en el proceso de toma de decisiones de inversión, con el fin de mejorar los resultados financieros a largo plazo de las carteras. El análisis en materia ESG es uno de los muchos factores que se tienen en cuenta en el proceso de inversión y, en este material, tratamos de mostrar por qué es importante desde el punto de vista financiero. **Solamente para Profesionales de EE.UU. que dan servicio a inversores fuera de EE.UU. Prohibida su distribución posterior.** El contenido de este documento tiene solo fines informativos o de uso general y no especifica ningún requisito individual de ningún cliente. Publicado en: (a) Europa por Janus Henderson Investors International Limited («JHIL») y Janus Henderson Investors UK Limited («JHIUKL»), ambas autorizadas y reguladas en el Reino Unido por la Financial Conduct Authority, y Janus Henderson Investors Europe S.A. (n.º de registro B22848), constituida y registrada en Luxemburgo con domicilio social sito en 78, Avenue de la Liberté, L-1930, Luxemburgo (Luxemburgo) y autorizada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier, y en (b) en Oriente Medio, publicado por Janus Henderson Investors Middle East Limited (DIFC branch), regulada por la Dubai Financial Services Authority como entidad con licencia de categoría 4. Janus Henderson Capital Funds Plc es una UCITS establecida bajo legislación irlandesa, con responsabilidad segregada entre fondos. Las participaciones de JHCF Funds (los "Fondos") no pueden ser ofrecidas ni vendidas directa o indirectamente a personas de EE. UU. Ni en ninguna jurisdicción en la que dicha oferta o venta esté prohibida. Por favor, contacte con su representante de Janus Henderson Investors si tiene dudas sobre la disponibilidad de los Fondos en la jurisdicción de su cliente. Es la responsabilidad de cualquier persona que quiera distribuir y/o comprar participaciones en los Fondos cumplir con toda la legislación aplicable y la regulación de las jurisdicciones en que las participaciones o su documentación relacionada sea adquirida o distribuida. Este documento no constituye asesoramiento o consejo legal. Esta comunicación no constituye una oferta o una recomendación para vender o comprar ninguna inversión, y puede que no cumpla la totalidad de la legislación local aplicable sobre materiales promocionales. Toda inversión en un fondo conlleva unos riesgos, que se describen en el folleto del Fondo y el KID. Para ver los aspectos relacionados con sostenibilidad, visite [Janushenderson.com](https://www.janushenderson.com). Esta es una comunicación con fines de promoción comercial. Antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva, consulte el folleto del OICVM y el documento de datos fundamentales. Con efecto desde el 1 de enero de 2023, el Documento de datos fundamentales para el inversor pasó a ser el Documento de datos fundamentales. Los clientes del Reino Unido deben seguir consultando el Documento de datos fundamentales para el inversor. Los asesores financieros son responsables de determinar si una inversión en Fondos es adecuada para sus clientes y, en su caso, qué clase de activos son adecuados para sus clientes. El valor en participaciones de un Fondo y de la renta que genera pueden subir o bajar y es posible que los inversores no pueda recuperar la totalidad de la suma invertida. La rentabilidad histórica no predice las rentabilidades futuras. Esta comunicación solamente debería ser leída por asesores financieros profesionales y, a su exclusiva discreción, sus clientes cualificados y no es de distribución posterior o pública. Pueden obtenerse copias del folleto del Fondo, del documento de datos fundamentales, de los estatutos sociales, así como de los informes anuales y semestrales en inglés y otros idiomas locales, en www.janushenderson.com. Dichos documentos también pueden obtenerse sin cargo alguno en Janus Henderson Investors: 201 Bishopsgate, London, EC2M 3AE for UK. El Resumen de los derechos de los inversores está disponible en español en <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-spanish>. Janus Henderson Investors Europe S.A. puede decidir dar por finalizados los acuerdos de comercialización de este organismo de inversión colectiva atendiendo a lo dispuesto en la regulación pertinente. La inversión en los Fondos no está asegurada por la FDIC, puede perder valor, y no cuenta con aval bancario. Su custodio es JP Morgan Bank (Irlanda) Plc. El custodio en España es Santander Securities Services, S.A. JHIL y JHIUKL actúan como asesores de inversión principales para Janus Henderson Capital Funds plc (JHCF). Janus Henderson Investors US LLC, Janus Henderson Investors Singapore Limited y Kapstream Capital PTY Limited actúan como subasesores para JHIL y JHIUKL. Janus Henderson® y cualquier otra marca comercial utilizada en el presente documento son marcas comerciales de Janus Henderson Group Ltd. o de una de sus filiales. © Janus Henderson Group Ltd.