ABSOLUTE RETURN FUND

I1 GBP ISIN LU1498519096

Objectif de gestion

Le Fonds vise à atteindre 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 au taux directeur de la Banque d'Angleterre, après déduction des charges, sur une période quelconque de 3 ans.

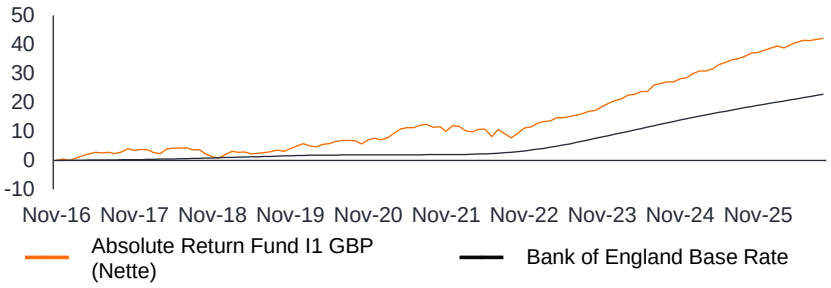
Pour la politique d'investissement du fonds, voir les Informations complémentaires relative au fonds à la page 3.
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Performance (%)

	Cumulée				Annualisée			
Rendements	**1 Mois**	**3 Mois**	**Dep. début année**	**1 Année**	**3 Année**	**5 Année**	**10 Année**	**Depuis le lancement (04/11/16)**
I1 GBP (Nette)	0,23	0,47	2,97	4,51	6,72	4,99	—	3,67
Indice	0,31	0,95	2,84	3,89	4,65	3,78	—	2,10

Croissance cumulée – GBP

04 nov. 2016 — 30 sept. 2026



Année civile	**YTD au Q3 2026**	**2025**	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**	**2016 du 04 nov.**
I1 GBP (Nette)	2,97	7,39	7,37	7,34	-0,40	4,00	2,53	4,11	-2,83	3,27	1,09
Indice	2,84	4,41	5,33	4,86	1,49	0,11	0,23	0,75	0,60	0,29	0,04

La performance est nette de frais, les revenus bruts réinvestis. Source: au 30/09/26. © 2026 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 guarantie 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. Les rendements de performance des catégories d'actions couvertes utilisent l'indice de taux de base équivalent.

Détails du fonds

Date de création	24 mars 2005
Total de l'actif nette	2.20Mds
Classe d'actifs	Actions
Domiciliation	Luxembourg
Structure	SICAV
Devise de base	GBP
Indice	Bank of England Base Rate
Secteur Morningstar	Long/Short Equity - UK
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	04 novembre 2016
Indice de la classe d'actions	Bank of England Base Rate
Type de distribution	Income Net
Fréquence de distribution	Annuelle
Rendement historique	2,10%
Devise	GBP
Investissement initial minimum	1.000.000

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

Équipe de gestion

Ben Wallace	Gérants depuis 2010
Luke Newman	Gérants depuis 2010

Caractéristiques

Nombre de positions: Émissions d'actions	218
Exposition totale du fonds brut (%)	84,70
Exposition totale du fonds nette (%)	9,34

Statistiques de risque (3 ans)

	Fonds
Écart-type	1,46
Ratio de Sharpe	1,37
Erreur de suivi	1,41

Principaux titres (%)

	Fonds
Severn Trent	1,47
IG Group	1,46
Barclays	1,40
Persimmon	1,40
Rolls-Royce	1,19
Convatec Group	1,09
Lloyds Banking Group	0,88
Rosebank Industries	0,86
Sherborne Investors Guernsey	0,86
Anglo American	0,84
Total	**11,45**

Les références faites à des titres spécifiques ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur du marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir pris une position sur les titres mentionnés.

Capitalisation boursière des titres en portefeuille (%)

	Brut	Nette
Over £500B	2,38	0,64
£100B to £500B	9,61	2,40
£50B to £100B	14,10	5,71
£25B to £50B	17,38	3,34
£10B to £25B	6,80	-0,74
£5B to £10B	5,58	3,94
£1B to £5B	13,24	7,87
£250M to £1B	0,75	-0,63
Under £250M	0,86	0,86

Allocation sectorielle (%)

	Brut	Nette
Industrie	17,38	7,62
Finance	15,60	6,44
Santé	3,75	3,34
Matériaux	5,97	1,73
Technologie de l'information	2,53	1,69
Services aux collectivités	5,71	1,36
Consommation discrétionnaire	4,74	0,90
Énergie	3,42	0,44
Services de communication	0,37	0,09
Immobilier	2,16	-0,01
Consommation de base	9,08	-0,19
Produits dérivés sur indices	14,03	-14,03

Principaux pays (%)

	Brut	Nette
Royaume-Uni	49,77	10,17
Allemagne	3,67	2,23
Pays-Bas	7,68	1,91
Portugal	0,39	0,39
Italie	1,11	0,37
Autriche	0,17	0,17
Taïwan	0,14	0,14
Danemark	0,14	0,14
Canada	0,27	0,10
Belgique	0,07	0,07
Multinationales	0,06	0,06

Codes

Code ISIN	LU1498519096
Bloomberg	HGUKAID
SEDOL	BDCFTJ5
WKN	A2DKCG
Valoren	34332323

Frais & charges (%)

Frais de gestion annuels (FGA)	1,00
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 Bank of England Base Rate
Frais courants (FC)	1,10

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

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. 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. 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 Bank of England Base Rate. 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 60% de l'exposition à l'égard de positions longues et courtes (de façon cumulée) concernera des sociétés de toutes tailles et de tous secteurs du Royaume-Uni. Les sociétés peuvent avoir été constituées ou posséder leur siège social au Royaume-Uni, générant ainsi des revenus significatifs au Royaume-Uni, ou peuvent être cotées à la Bourse de Londres. Jusqu'à 40% de l'exposition longue et courte peut concerner des sociétés hors Royaume-Uni. Le Fonds peut également investir, à la discrétion du Gestionnaire d'investissement, dans d'autres Valeurs mobilières, instruments dérivés et organismes de placement collectif. Le Gestionnaire d'Investissement peut aussi avoir recours à des dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire le risque ou pour gérer le Fonds plus efficacement. Le Fonds est géré de façon active en se référant au taux directeur de la Banque d'Angleterre car celui-ci constitue la base de l'objectif de performance du Fonds et le seuil au-dessus duquel des commissions de performance peuvent être imputées (le cas échéant). Pour les Catégories d'Actions couvertes contre le risque de change, le taux directeur des banques centrales qui correspond à la devise de la Catégorie d'Actions concernée est utilisé comme base de comparaison pour les performances et de calcul pour les 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 associe les idées à long terme avec les idées tactiques à court terme pour constituer le portefeuille. Les idées proviennent de différentes sources, y compris la recherche exclusive, la recherche externe et d'autres équipes d'investissement de Janus Henderson, dans le but de prendre des positions longues dans des sociétés au potentiel de croissance des bénéfices ou de création de valeur inattendu, et des positions courtes dans des sociétés où les bénéfices sont déjà intégrés dans les coûts ou dont la valeur à long terme s'est détériorée.

Risques spécifiques au fonds

Les actions 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. Une exposition élevée à une région ou à un pays donné s'accompagne d'un niveau de risque plus élevé qu'un portefeuille plus largement diversifié. 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», c'est-à-dire qu'elle cherche à atténuer les fluctuations de change entre la devise de la catégorie d'actions/de parts et la devise de référence du Fonds), la valeur de votre investissement peut être soumise aux variations des taux de change. Des instruments dérivés peuvent être utilisés dans le but de contribuer à la réalisation de l'objectif d'investissement. Cela peut générer un «effet de levier» (niveaux d'endettement supérieurs), qui peut amplifier les résultats d'un investissement. Les gains ou les pertes peuvent donc 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. 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. Les titres 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. Des pertes peuvent survenir si une contrepartie 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.

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.

Ratio de Sharpe
Ratio qui mesure la performance ajustée du risque d'un portefeuille. Un ratio de Sharpe élevé indique un meilleur rendement ajusté du risque. Le ratio permet d'évaluer dans quelle mesure le rendement d'un portefeuille peut être attribué aux compétences du gérant plutôt qu'à la prise de risque excessive.

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.

Erreur de suivi (« Tracking error »)
Mesure qui permet d'évaluer l'écart entre la performance réelle d'un portefeuille et celle de son indice de référence. Plus le chiffre est faible, plus la

performance ressemble à celle de l'indice de référence.

POUR PLUS D'INFORMATIONS, VEUILLEZ CONSULTER
JANUSHENDERSON.COM

Janus Henderson
INVESTORS

Le Janus Henderson Fund (le "Fonds") est une SICAV de droit luxembourgeois immatriculée le 26 septembre 2000 et gérée par Janus Henderson Investors Europe S.A. Tout investissement devra être effectué uniquement sur la base des informations contenues dans le prospectus du Fonds (y compris les informations contenues dans les documents annexes correspondants), qui contient les restrictions d'investissement. Ce document est une communication promotionnelle. Veuillez vous reporter au prospectus de l'OPCVM et au DICI avant de prendre toute décision finale d'investissement. Une copie du prospectus du Fonds et du document d'informations clé peut être obtenue auprès d'Janus Henderson Investors UK Limited en sa qualité de Gestionnaire d'Investissement et de Distributeur. À compter du 1er janvier 2023, le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) est devenu le Document d'Informations Clés (DIC), sauf au Royaume-Uni où les investisseurs doivent continuer à se référer au DICI. Janus Henderson Investors est le nom sous lequel les produits et services d'investissement sont fournis parJanus 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), Tabula Investment Management Limited (n° d'immatriculation 11286661), (chaque entité étant domiciliée en Angleterre et au Pays de Galles au 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE et réglementée par la Financial Conduct Authority), Janus Henderson Investors (Schweiz) AG (numéro d'enregistrement CHE-109.853.110 sis au Dreikonigstrasse 12, CH-8002 Zurich), et Janus Henderson Investors Europe S.A. (numéro d'enregistrement B22848 sis au 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier). Aucune des informations contenues dans ce document ne constitue ni ne doit être interprétée comme une recommandation. Le présent document ne constitue pas 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. La valeur d'un investissement et ses rendements peuvent augmenter ou diminuer et vous pourriez ne pas récupérer l'intégralité du montant investi à l'origine. 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. 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). Veuillez noter que les investisseurs domiciliés sur l'Ile de Man ne sont pas protégés par les dispositions de compensation statutaires pour ce qui est des investissements réalisés dans le Janus Henderson Fund. Informations complémentaires à destination des investisseurs basés en Suisse: Janus Henderson Fund est un organisme de placement collectif de droit luxembourgeois (SICAV). Pour les aspects liés à la durabilité, veuillez consulter le site Janushenderson.com. 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. Le prospectus, les documents d'informations clés, les statuts, les rapports annuels et semestriels ainsi qu'une liste de tous les achats et ventes effectués pour le compte peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant 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'Ile, 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. La synthèse des droits des investisseurs est disponible en français auprès de https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-french. 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® et toutes les autres marques déposées utilisées dans le présent document sont des marques déposées de Janus Henderson Group Ltd. ou de l'une de ses filiales. © Janus Henderson Group Ltd.