HORIZON PAN EUROPEAN ABSOLUTE RETURN FUND

X2 HUSD ISIN LU0506198851

Objetivo de inversión

El Fondo tiene como objetivo proporcionar unos rendimientos positivos (absolutos), independientemente de las condiciones del mercado, en cualquier período de 12 meses. No se garantiza un rendimiento positivo durante este o cualquier otro período de tiempo. A corto plazo, sobre todo, el Fondo puede experimentar períodos en los que los rendimientos sean negativos. En consecuencia, su capital está en riesgo. Objetivo de rendimiento: Superar al Euro Short Term Rate (€STR) en al menos un 1% anual después de la deducción de los gastos, en cualquier período de tres años.

Para consultar la política de inversión del fondo, véase la Información adicional del fondo en la página 3.

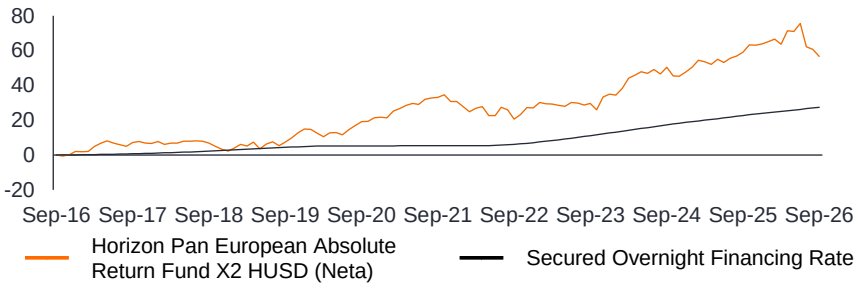
La rentabilidad histórica no predice las rentabilidades futuras.

Rendimiento (%)

	Acumulado				Anualizada		
Rentabilidad	**1 mes**	**3 mes**	**Desde comienzos de año**	**1 año**	**3 año**	**5 año**	**10 año**
X2 HUSD (Neta)	-2,48	-10,75	-4,34	-1,49	6,54	3,32	4,59
Índice	0,31	0,94	2,81	3,86	4,66	3,88	2,45
Target	—	—	—	—	5,70	4,84	2,92

Crecimiento acumulado – USD

30 sept 2016 — 30 sept 2026



Año del calendario	**YTD a Q3 2026**	**2025**	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**	**2016**
X2 HUSD (Neta)	-4,34	10,91	9,41	6,27	-2,83	7,40	5,94	12,33	-4,17	4,65	-2,18
Índice	2,81	4,40	5,37	5,20	1,68	0,06	0,38	2,03	1,72	0,94	0,37

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. La rentabilidad de las clases de acciones cubiertas utiliza el índice del tipo básico equivalente.

Datos del Fondo

Fecha de creación	01 diciembre 2006
Patrimonio neto total	249.25m
Clase de activos	Alternativos
Domicilio	Luxemburgo
Estructura	SICAV de Luxemburgo
Divisa base	EUR
Índice	Euro Short Term Rate
Sector de Morningstar	Long/Short Equity - Europe
SFDR categoría	Artículo 8

De acuerdo con el Reglamento de Divulgación de Sostenibilidad Financiera, el Fondo está clasificado como Artículo 8 y promueve, entre otras características, las medioambientales y/o sociales, además de invertir en empresas con buenas prácticas de gobierno corporativo.

Información de la clase de acción

Fecha de creación	22 octubre 2013
Share class index	Secured Overnight Financing Rate
Tipo de reparto	Acumulación neta
Frecuencia de repartos	No aplica
Rentabilidad por dividendo	0,00%
Moneda	USD
Inversión mínima inicial	2.500

La rentabilidad histórica no incluye gastos preliminares y los inversores podrían tener que tributar por los repartos que perciban.

Gestión de la cartera

Robert Schramm-Fuchs	Gestor desde 2018

Características

Número de posiciones: Emisiones de renta variable	78
Exposición total del fondo bruto (%)	156,45
Exposición total del fondo neta (%)	45,69

Estadísticas de riesgo (3 años)

	Fondo
Desviación típica	8,64
Error de seguimiento	8,58

Principales posiciones (%)

	Fondo
Talanx	3,32
Erste Group Bank	3,15
NatWest Group	3,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	3,05
Investor	3,05
Pandora	2,85
Diploma	2,83
ASML	2,72
Balfour Beatty	2,60
Anheuser-Busch InBev	2,59
Total	**29,26**

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 (%)

	Bruto	Neta
Over €500B	2,72	2,72
€100B to €500B	21,11	21,11
€50B to €100B	12,15	9,76
€25B to €50B	24,75	8,09
€10B to €25B	34,54	17,97
€5B to €10B	34,29	1,42
€1B to €5B	14,28	-4,40

Regiones (%)

	Bruto	Neta
Europa	108,79	36,53
Reino Unido	32,82	17,91
Mercados emergentes	2,24	2,24
Derivados sobre índices	12,59	-10,97

Asignación de sectores (%)

	Bruto	Neta
Financiero	30,35	21,77
Industriales	44,98	11,09
Tecnología de la información	11,96	6,35
Consumo discrecional	12,08	5,62
Energía	7,41	5,38
Atención sanitaria	3,26	3,26
Suministros públicos	6,26	2,11
Materiales	10,16	1,33
Consumo básico	11,16	1,05
Servicios de comunicacion	4,29	0,63
Derivados sobre índices	12,59	-10,97
Inmobiliario	1,92	-1,92

Principales países (%)

	Bruto	Neta
Reino Unido	32,82	17,91
Italia	15,11	13,07
Francia	18,43	9,71
Alemania	21,63	7,31
Países Bajos	8,86	6,50
Suecia	10,42	6,09
Austria	4,13	4,13
Bélgica	2,59	2,59
Grecia	2,24	2,24
España	8,40	0,67

Códigos

ISIN	LU0506198851
Bloomberg	HEPEX2U
Cusip	L4732L545
SEDOL	B4K51Q5
WKN	A1CZPA
Valoren	11268515

Comisiones y gastos (%)

Gastos anuales de gestión (GAG)	1,20
Descripción de la comisión de rentabilidad	20% de cualquier rentabilidad que con sujeción a una marca de agua (high water mark) la clase de acciones obtenga por encima del Secured Overnight Financing Rate (SOFR) + 1%
Gastos corrientes (OCF)	2,49

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

Los gastos corrientes incluyen las comisiones pagaderas a los distribuidores. Cuando los gastos corrientes superan el objetivo de rentabilidad relativa positiva con respecto al índice de referencia, la rentabilidad probablemente sea inferior a la del índice de referencia, incluso aunque el objetivo de rentabilidad relativa positiva del fondo (antes de deducir los gastos) haya sido alcanzado.

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.

Las comisiones a la rentabilidad pueden cobrarse antes de alcanzar el objetivo de rentabilidad superior del fondo.

Las comisiones de rentabilidad se cobran separadamente para remunerar al gestor de inversiones por sus rentabilidades superiores o por superar los objetivos indicados. Se devengará una Comisión de rentabilidad cuando el VL supere el VL de corte correspondiente (con sujeción a una Cota máxima). Para información más detallada sobre la metodología de cálculo de la comisión de rentabilidad, consulte el folleto correspondiente, disponible 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. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta la comisión de suscripción y en la actualidad Janus Henderson no cobra comisión de reembolso. Con efecto 1 de julio de 2021 el índice de referencia ha cambiado del Euro Main Refinancing Rate al Euro Short Term Rate (€STR). Se modificaron el objetivo de inversión y política de inversión del fondo. La rentabilidad histórica que se muestra correspondiente a antes del 1 de julio de 2021 se obtuvo en circunstancias que ya no se dan. Con efecto de 25 de febrero de 2022, el Fondo ha cambiado de objetivo de rendimiento. La rentabilidad histórica que se muestra correspondiente a antes del 25 de febrero de 2022 se obtuvo en circunstancias que ya no se dan. Importante: debido al redondeo es posible que las cifras en los detalles de las posiciones no sumen 100%. La comisión de rendimiento que se describe en la página 2 será aplicable si el fondo logra una rentabilidad superior al valor máximo y al Secured Overnight Financing Rate (SOFR) + 1%. En los casos en que se aplica una comisión de rentabilidad, los inversores deben consultar el folleto para obtener información exhaustiva al respecto. Es una SICAV registrada en Luxemburgo, supervisada por el regulador luxemburgués Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). 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. 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 en renta variable y hace un amplio uso de derivados (instrumentos financieros complejos) para adoptar tanto posiciones «largas» en empresas que el Gestor de inversiones considere que se revalorizarán como posiciones «cortas» en empresas que crea que se depreciarán, de modo que el Fondo podría beneficiarse en ambos escenarios. El Fondo mantendrá una parte importante de sus activos en forma de efectivo e instrumentos del mercado monetario como resultado de su exposición a derivados y para cuando el Gestor de inversiones desee adoptar un posicionamiento defensivo. Por el contrario, el Fondo también podrá emplear apalancamiento (por lo que podrá invertir una cantidad superior a su valor real) cuando el Gestor de inversiones tenga una mayor confianza en las oportunidades disponibles. Al menos dos terceras partes de la exposición del Fondo a posiciones largas y cortas (en total) corresponderán a empresas de Europa (incluido el Reino Unido) de cualquier tamaño o sector. Las empresas podrán estar radicadas o desarrollar la mayor parte de su actividad en esta región. El resto de la exposición larga y corta podrá consistir en empresas fuera de esta región. El Fondo podrá invertir en otros activos, como bonos (incluidos bonos convertibles) y participaciones preferentes. El Gestor de inversiones también puede utilizar derivados para reducir el riesgo o para gestionar el Fondo de manera más eficiente. El Fondo se gestiona de forma activa, con respecto al Euro Short Term Rate (€STR), que sirve de base para el objetivo de rentabilidad del Fondo y el cálculo de las Comisiones de rentabilidad (en su caso). Para las Clases de acciones con cobertura de divisas, el tipo que corresponde a la divisa de la Clase de acciones correspondiente se utiliza para comparar la rentabilidad y para calcular las Comisiones de rentabilidad. El Gestor de inversiones tiene plena libertad para elegir las inversiones del Fondo, y no estará limitado por un índice de referencia.

Estrategia de inversión

El Gestor de inversiones tiene como objetivo la apreciación de capital a largo plazo mediante la exposición principalmente a los valores de renta variable europeos. El gestor selecciona las acciones mediante un enfoque fundamental, mezclado con temas sectoriales. El proceso da como resultado una cartera de alta convicción con un sesgo hacia las posiciones largas (donde el gestor cree que las perspectivas de las sociedades son positivas), complementada por «posiciones cortas» (donde las perspectivas son menos positivas) y otros valores de cobertura de mercado.

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. 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. El Fondo implica un alto nivel de actividad de compra y venta y, como tal, incurrirá en un mayor nivel de costes de transacción que un fondo que opera con menor frecuencia. Estos costes de transacción son adicionales a los gastos corrientes del Fondo. 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.

Glosario de términos

Retorno absoluto
El retorno absoluto de una cartera, frente su retorno relativo con respecto a un índice de referencia. Se mide como pérdida o ganancia y se expresa como porcentaje del valor total de una cartera.

Rentabilidad histórica
La rentabilidad histórica refleja los repartos declarados durante los 12 últimos meses como porcentaje del precio medio de mercado, en la fecha indicada.

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.

Swaps
Contrato de derivados entre dos partes por el que se intercambian flujos de caja predeterminados de dos instrumentos financieros. Los swaps pueden ayudar a cubrir el riesgo y minimizar la incertidumbre; por ejemplo, los swaps de divisas pueden utilizarse para minimizar la exposición a divisas.

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.

PARA MÁS INFORMACIÓN VISITE **JANUSHENDERSON.COM**

Janus Henderson
INVESTORS

Solamente ara profesionales financieros de EE.UU. que dan servicio a inversores fuera de EE.UU. Prohibida su distribución posterior. Toda solicitud de inversión se realizará únicamente sobre la base de la información contenida en el folleto del Fondo (incluyendo todos los documentos pertinentes), el cual contendrá restricciones de inversión. 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. Puede obtenerse un ejemplar del folleto del Fondo y del documento de datos fundamentales a través de Janus Henderson Investors UK Limited en su capacidad de Gestor y Distribuidor de Inversiones, así como de Janus Henderson Investors Europe S.A. Ninguna parte del contenido de este documento se proporciona como asesoramiento ni debe interpretarse como tal. Esta comunicación no constituye una oferta o una recomendación para vender o comprar ninguna inversión. Tampoco forma parte de ningún contrato para la compra o venta de ninguna inversión. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones ni los costes incurridos en la emisión y el reembolso de participaciones. Las deducciones en conceptos de cargos y gastos no se realizan de manera uniforme durante la vigencia de la inversión, sino que podrán aplicarse de manera desproporcionada en el momento de la suscripción. En el caso de retirarse de una inversión hasta 90 días naturales después de la suscripción, es posible que se le cobre una Comisión de Negociación, según se establece en el Folleto del Fondo. Esta comisión podrá afectar a la suma de dinero que recibirá y es posible que no pueda recuperar la cantidad invertida. El valor de una inversión y la renta que genere puede subir o bajar significativamente. Algunos Subfondos del Fondo pueden estar sujetos a mayor volatilidad debido a la composición de sus carteras respectivas. Las obligaciones y exenciones tributarias dependen de las circunstancias individuales de cada inversor y pueden variar en el caso de cambien dichas circunstancias o la legislación. Si invierte a través de un tercero proveedor, se recomienda consultarle directamente, ya que los gastos, la rentabilidad y los términos y condiciones pueden diferir considerablemente. Para ver los aspectos relacionados con sostenibilidad, visite Janushenderson.com. Las llamadas telefónicas pueden ser grabadas para protección mutua, para mejorar el servicio al cliente y para mantener registros con fines regulatorios. 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. El Janus Henderson Horizon Fund (el “Fondo”) es una SICAV de Luxemburgo constituida el 30 de mayo de 1985, y gestionada por Janus Henderson Investors Europe S.A. Las participaciones en el Janus Henderson Horizon Fund no pueden ser ofrecidas ni vendidas directa o indirectamente a personas de EE. UU., ni en ninguna jurisdicción donde dicha oferta o venta esté prohibida. Por favor, contacte con su representante de Janus Henderson Inverstors 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. 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. 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. Emitido por Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors es el nombre bajo el cual se proporcionan los productos y servicios de inversión por parte de Janus Henderson Investors International Limited (n.º de registro 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (n.º de registro 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (n.º de registro 2678531), Tabula Investment Management Limited (nº de registro 11286661), (cada una de ellas registrada en Inglaterra y Gales en 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE y regulada por la Financial Conduct Authority) y Janus Henderson Investors Europe S.A. (reg. n.º B22848 en 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburgo, Luxemburgo, y regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier). 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 Luxemburgo: 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburgo, Luxemburgo. 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. 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.