# HORIZON BIOTECHNOLOGY FUND

F2 USD ISIN LU2351303867

## Objetivo de inversión

El Fondo tiene como objetivo proporcionar un crecimiento de capital a largo plazo. Objetivo de rendimiento: Superar el NASDAQ Biotechnology Total Return 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.

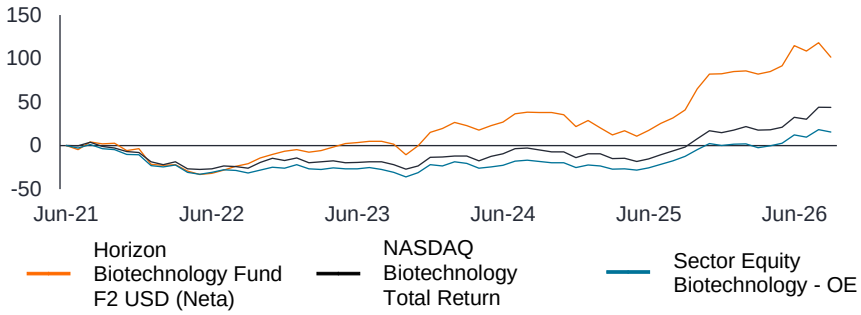
**La rentabilidad histórica no predice las rentabilidades futuras.**

## Rendimiento (%)

| | Acumulado | | | | Anualizada | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Rentabilidad** | **1 mes** | **3 mes** | **Desde comienzos de año** | **1 año** | **3 año** | **5 año** | **10 año** | **Desde el lanzamiento (30/06/21)** |
| F2 USD (Neta) | -7,68 | -6,17 | 10,32 | 43,08 | 25,58 | 14,59 | — | 14,27 |
| Índice | -0,10 | 8,50 | 25,20 | 46,62 | 22,52 | 7,78 | — | 7,17 |
| Sector | -2,34 | 2,87 | 15,62 | 31,60 | 18,56 | 3,70 | — | 2,79 |
| F2 USD (Bruto) | — | — | — | — | — | 17,07 | — | 16,66 |
| Target | — | — | — | — | — | 9,94 | — | 9,32 |

### Crecimiento acumulado – USD

30 jun 2021 — 30 sept 2026




| **Año del calendario** | **YTD a Q3 2026** | **2025** | **2024** | **2023** | **2022** | **2021 desde 30 jun** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 USD (Neta) | 10,32 | 49,79 | 5,68 | 23,57 | -3,21 | -3,55 |
| Índice | 25,20 | 33,43 | -0,57 | 4,59 | -10,12 | -7,86 |
| Sector | 15,62 | 33,69 | -4,20 | 5,25 | -17,17 | -10,48 |

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** | 10 diciembre 2018 |
| **Patrimonio neto total** | 2.08bn |
| **Clase de activos** | Renta variable |
| **Domicilio** | Luxemburgo |
| **Estructura** | SICAV de Luxemburgo |
| **Divisa base** | USD |
| **Índice** | NASDAQ Biotechnology Total Return Index |
| **Sector de Morningstar** | Sector Equity Biotechnology |
| **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** | 30 junio 2021 |
| **Tipo de reparto** | Acumulación neta |
| **Frecuencia de repartos** | No aplica |
| **Rentabilidad por dividendo** | 0,00% |
| **Moneda** | USD |
| **Inversión mínima inicial** | 250.000 |

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

## Gestión de la cartera

| | |
|---|---|
| **Andy Acker, CFA** | Gestor desde 2018 |
| **Daniel Lyons, Ph.D., CFA** | Gestor desde 2018 |
| **Agustin Mohedas, Ph.D.** | Gestor desde 2023 |

## Calificaciones

**Calificación global de Morningstar™**
A 30/09/2026

★★★★★

**Morningstar Medalist Rating™**
Efectiva 31/08/2026

Silver

Basado en análisis%: 10,00
Cobertura de datos%: 96,00

Para más información, consulte la página 3.

## Características

| | |
|---|---|
| Número de posiciones: Emisiones de renta variable | 70 |
| Cap. bursátil media ponderada | 40.48bn |
| Ratio precio-valor contable | 6,00 |
| Ratio precio-beneficio | 24,05 |

## Estadísticas de riesgo (3 años)

| | Fondo | Índice |
|---|---|---|
| Beta | 1,18 | — |
| Desviación típica | 23,41 | 17,43 |
| Ratio de Sharpe | 0,85 | 0,98 |
| Error de seguimiento | 11,35 | — |

## Principales posiciones (%)

| | Fondo |
|---|---|
| Gilead Sciences | 5,13 |
| Revolution Medicines | 4,59 |
| Argenx | 4,59 |
| Praxis Precision Medicines | 3,98 |
| Travere Therapeutics | 3,87 |
| Bridgebio Pharma | 3,76 |
| Vertex Pharmaceuticals | 3,73 |
| Madrigal Pharmaceuticals | 3,20 |
| Vaxcyte | 3,16 |
| Insmed | 3,09 |
| **Total** | **39,12** |

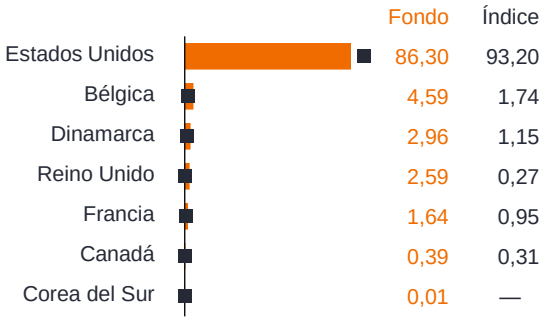
Las referencias a títulos específicos no constituyen una recomendación para comprar, vender o mantener ningún valor, estrategia de inversión o sector de mercado, y no debe asumirse que dichos títulos son rentables. Janus Henderson Investors, su asesor afiliado o sus empleados podrían tener una posición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

## Capitalización bursátil de posiciones de renta variable (%)

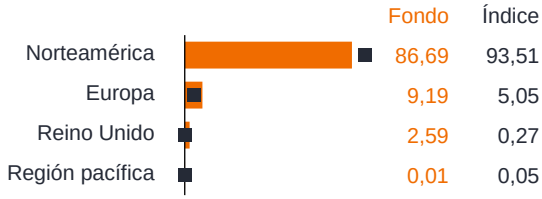
| | Fondo | Índice |
|---|---|---|
| 100.000 mill. - 500.000 mill. USD | 14,51 | 23,70 |
| Entre $50 000m y $100 000m | 7,36 | 12,36 |
| Entre $25 000m y $50 000m | 6,53 | 14,24 |
| Entre $10 000m y $25 000m | 14,72 | 19,91 |
| Entre $5000m y $10 000m | 32,28 | 15,00 |
| Entre $1000m y $5000m | 17,78 | 11,92 |
| $250M to $1B | 5,22 | 2,59 |
| Under $250M | 0,04 | 0,28 |

## Asignación de subsectores (%)

## Principales países (%)




## Regiones (%)




## Códigos

| | |
|---|---|
| **ISIN** | LU2351303867 |
| **Bloomberg** | JHHBF2U LX |
| **Cusip** | L56209148 |
| **SEDOL** | BNR4RC6 |
| **WKN** | A3CTRT |

## Comisiones y gastos (%)

| | |
|---|---|
| **Gastos anuales de gestión (GAG)** | 0,70 |
| **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 NASDAQ Biotechnology Total Return Index |
| **Gastos corrientes (OCF)** | 1,39 |

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.

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. 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 NASDAQ Biotechnology Total Return Index. 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 al menos el 80% de sus activos en acciones (valores de renta variable) y valores vinculados a la renta variable de sociedades biotecnológicas o que estén relacionadas con la biotecnología, de cualquier tamaño, incluidas empresas de menor capitalización, de cualquier país. El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos los bonos (incluidos los bonos convertibles), las acciones preferentes, el efectivo y los instrumentos del mercado monetario. El Gestor de inversiones podrá utilizar derivados (instrumentos financieros complejos), con el fin de obtener ganancias de inversión en línea con el objetivo del Fondo, para reducir el riesgo o gestionar el Fondo de forma más eficiente. El Fondo se gestiona de manera activa con referencia al NASDAQ Biotechnology Total Return Index, que es ampliamente representativo de las sociedades en las que puede invertir, ya que constituye la base del objetivo de rendimiento del Fondo y el nivel por encima del cual se pueden cobrar comisiones de rendimiento (si procede). El Gestor de inversiones tiene la discreción de elegir inversiones 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 Gestor de inversiones trata de identificar empresas de biotecnología innovadoras que cubren altas necesidades médicas no atendidas y cotizan con un descuento significativo respecto a su valor intrínseco. La cartera podría tener un sesgo hacia empresas que se encuentren en fase de desarrollo. El equipo entiende que el éxito en el desarrollo de medicamentos tiene una naturaleza binaria y crea amplias disparidades entre ganadores y perdedores. El proceso de inversión aprovecha modelos estadísticos propios para analizar la probabilidad de éxito de una empresa, centrándose en los productos que creen que pueden superar el riguroso desarrollo clínico. Herramientas adicionales, como las encuestas a facultativos, los modelos de prescripción y simulaciones de escenarios, intentan predecir con mayor precisión la viabilidad comercial.

## 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. 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. El Fondo se centra en determinados sectores o áreas de inversión y puede verse muy afectado por factores como los cambios en la regulación gubernamental, el aumento de la competencia de precios, los avances tecnológicos y otros acontecimientos adversos. 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 puede incurrir en un mayor nivel de costes de transacción como resultado de la inversión en mercados menos activos o menos desarrollados en comparación con un fondo que invierte en mercados más activos/desarrollados. 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

Overall Morningstar Rating™ mide la rentabilidad ajustada al riesgo de un fondo comparado con fondos similares. Las clases de acciones de los fondos reciben una calificación de 1 a 5 estrellas; las más rentables reciben 5 estrellas y las menos rentables reciben una única estrella. Cuando esté disponible, la calificación Morningstar Rating™ se muestra para las clases de participaciones que hayan obtenido una calificación de 4 o 5. Morningstar Medalist Rating™ Las calificaciones no deben considerarse como una recomendación. Para obtener información más detallada sobre las calificaciones de Morningstar, incluida su metodología, visite https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance--Disclosure/default.aspx.

# Glosario de términos

**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.

**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.

**Ratio precio-valor contable**
Ratio financiero que se utiliza para valorar las acciones de una empresa. Se calcula dividendo 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.

**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.

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