

UNITED KINGDOM ABSOLUTE RETURN FUND

Clase B\$ Acu (cubierta) ISIN: LU0995140430
Divisa del Fondo: GBP Divisa de la clase de acciones: USD

Janus Henderson
INVESTORS

Un subfondo de Janus Henderson Fund, una SICAV de Luxemburgo gestionada por Henderson Management S.A.

Objetivos y política de inversión

Objetivo

El Fondo tiene como objetivo proporcionar una rentabilidad positiva (absoluta), 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 y, en particular, a corto plazo, el Fondo puede experimentar períodos de rendimientos negativos. En consecuencia, su capital está en riesgo.

Objetivo de rendimiento: Superar el tipo básico del Banco de Inglaterra después de la deducción de los gastos, en cualquier período de tres años.

Política de inversión

El Fondo invierte en acciones y hace un amplio uso de derivados (instrumentos financieros complejos) para tomar posiciones «largas» y «cortas» en sociedades que el gestor de inversiones cree que subirán de valor (posiciones largas) o bajarán de valor (posiciones cortas), lo que significa que el Fondo puede beneficiarse de cualquiera de las dos posibilidades.

El Fondo mantendrá una proporción significativa de sus activos en efectivo e instrumentos del mercado monetario como resultado de los derivados de la participación y para cuando el gestor de inversiones desee adoptar una postura defensiva. Por el contrario, el Fondo también puede emplear un «apalancamiento» (para que el Fondo pueda invertir una cantidad mayor que su valor real) cuando el gestor de inversiones tenga mayor confianza en las oportunidades disponibles.

Normalmente, al menos el 60% de la exposición a las posiciones largas y cortas (en total) será a sociedades de cualquier tamaño, en cualquier sector, del Reino Unido. Las sociedades pueden estar constituidas o tener su sede central en el Reino Unido, obteniendo importantes ingresos de este país, o constituyendo el FTSE All Share Index. Hasta el 40% de la exposición larga y corta puede ser a sociedades no británicas. El gestor de inversiones también podrá utilizar derivados (instrumentos financieros complejos) para reducir el riesgo o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

El Fondo se gestiona activamente con referencia al tipo básico del Banco de Inglaterra, 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). En el caso de las clases de acciones con cobertura de divisas, se utiliza el tipo del banco central que corresponde a la divisa de la clase de acciones en cuestión como base de la comparación del rendimiento y para calcular las comisiones de rendimiento. El gestor de inversiones tiene total discreción para elegir las inversiones para el Fondo y no está limitado por un índice de referencia.

Estrategia

El gestor de inversiones combina ideas fundamentales a largo plazo y tácticas a corto plazo para construir la cartera. Las ideas provienen de una variedad de fuentes, incluyendo investigación propia, investigación externa y otros equipos de inversión de Janus Henderson, con la intención de tomar posiciones largas en sociedades con crecimiento inesperado de ganancias o potencial de creación de valor, y posiciones cortas en sociedades donde las ganancias se cotizan o donde el valor a largo plazo está deteriorado.

Política de distribución Esta clase de acciones acumula ingresos que son retenidos en el precio de la clase de acciones.

Recomendación Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero a corto plazo.

El Fondo ha sido diseñado para utilizarse exclusivamente como uno de varios componentes de una cartera de inversión diversificada. Los inversores deben considerar detenidamente la proporción de las carteras que invierten en este Fondo.

Puede comprar, vender o canjear acciones del Fondo cualquier día hábil, tal y como se expone en el folleto del Fondo.

Si desea obtener una explicación de algunos de los términos utilizados en este documento, por favor visite el glosario en nuestra web en www.janushenderson.com.

Perfil de riesgo y remuneración

◆ Potencialmente menor remuneración							Potencialmente mayor remuneración ◆
◆ Menor riesgo							Mayor riesgo ◆
1	2	3	4	5	6	7	

El valor de una inversión y sus ingresos puede aumentar o disminuir. Cuando venda sus acciones, pueden valer menos de lo que pagó por ellas.

La clasificación de riesgo/remuneración anterior se basa en la volatilidad a medio plazo. En el futuro, la volatilidad real del Fondo podría ser mayor o menor y su nivel de calificación de riesgo/remuneración podría cambiar. La clase de acciones aparece a 4 de 7. En los últimos cinco años, las clases de acciones de categorías superiores han mostrado variaciones mayores y/o más frecuentes en el valor de inventario neto que las de las categorías inferiores. La categoría más baja no significa que esté exenta de riesgo.

La calificación no refleja los posibles efectos de condiciones inusuales del mercado o acontecimientos significativos impredecibles. En condiciones normales del mercado pueden existir los siguientes riesgos:

Valores de renta variable 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.

Derivados El Fondo podrá utilizar derivados con el fin de reducir el riesgo o gestionar la cartera de forma más eficiente. Sin embargo, esto conlleva otros riesgos, en particular, que la contraparte de un derivado no pueda cumplir sus obligaciones contractuales.

Tipos de cambio Si el Fondo mantiene activos en divisas distintas de la divisa base del Fondo o si usted invierte en una clase de acciones de una divisa diferente a la del Fondo (a menos que esté "cubierto"), el valor de su inversión puede verse afectado por las variaciones de los tipos de cambio.

Cobertura de divisas Cuando el Fondo, o una clase de acciones 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.

Liquidez Los valores del Fondo 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.

Costes de transacción (estrategia de mayor rotación) 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.

Los activos no británicos El Fondo podrá invertir hasta un 40% en acciones o derivados de acciones de sociedades fuera del Reino Unido

Contrapartes El Fondo podría perder dinero si una contraparte con la que negocia no está dispuesta o no es capaz de cumplir sus obligaciones respecto al Fondo.

Si desea obtener más información, consulte el folleto del Fondo.

Gastos

Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los costes de gestión y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Si invierte a través de un proveedor tercero, le recomendamos que le consulte directamente puesto que los gastos, la rentabilidad y los términos y condiciones pueden diferir significativamente de los indicados en este documento.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión*

Gastos de entrada 5,00%

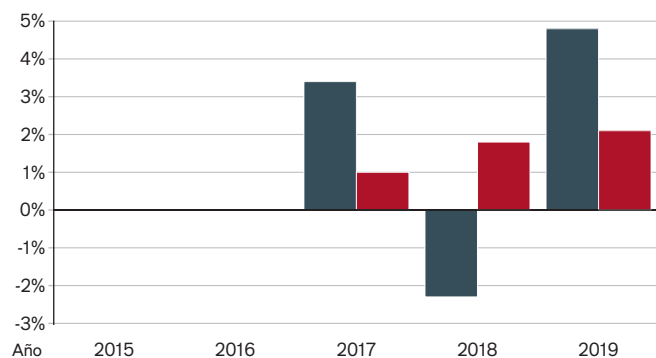
Gastos de salida 0,00%

* Los gastos indicados representan las cifras máximas. Es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior.

Gastos detraídos del Fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes 2,11%

Rentabilidad histórica



Año	2015	2016	2017	2018	2019
Rentabilidad (%)					
Clase B\$ Acu (cubierta) (neto de gastos)	3,4	3,4	3,4	-2,3	4,8
US Base Rate	1,0	1,0	1,0	1,8	2,1

■ Clase B\$ Acu (cubierta) (neto de gastos)
■ US Base Rate

Los gastos corrientes se basan en los gastos del pasado año para el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2019. Los gastos corrientes pueden variar de un año a otro.

La cifra de estos gastos corrientes no incluye los costes de transacción de la cartera, excepto en caso de que el Fondo pague un gasto inicial cuando compre acciones o participaciones de otro fondo.

Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad 20,00%*

*20.00% de los rendimientos que, sujeto a una cota máxima, el Fondo obtenga por encima de US Base Rate. El importe real aplicado en el último ejercicio del Fondo ascendió al 0,00%.

Si desea obtener más información, consulte el folleto del Fondo.

La rentabilidad histórica se calcula en USD.

El Fondo se lanzó en marzo de 2005 y la clase de acciones se lanzó en abril de 2016.

La rentabilidad histórica no garantiza la rentabilidad futura.

La rentabilidad histórica indicada en la tabla refleja todos los gastos salvo las tarifas fijas.

El Fondo no tiene como objetivo seguir la evolución del índice.

Información práctica

Depositario: BNP Paribas Securities Services, sucursal de Luxemburgo.

Para obtener más información: este documento de datos fundamentales para el inversor puede no incluir toda la información que precisa.

Para obtener la última cotización publicada de las acciones en el Fondo o cualquier información adicional sobre este, así como su folleto o el informe anual o semestral, visite www.janushenderson.com. Los documentos se ofrecen gratuitamente en inglés y en varios otros idiomas. También puede ponerse en contacto con el domicilio social del Fondo en 2 Rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo, o en la oficina de su representante local.

Impuestos: los inversores deben tener presente que la legislación tributaria por la que se rige el Fondo podría afectar a la posición fiscal personal de su inversión en el Fondo.

Póngase en contacto con su asesor para analizar el tratamiento fiscal, conveniencia de esta inversión y otras cuestiones.

Notificaciones: la SICAV posee otros subfondos además de este. Los activos de cada subfondo están segregados, lo que significa que las pérdidas o reclamaciones de un subfondo no afectarán a los demás subfondos.

Janus Henderson Fund únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del Fondo.

Solicitudes de transacción: Puede solicitar la compra, venta o canje de las acciones de este Fondo poniéndose en contacto con su asesor, distribuidor o la oficina del representante local, o directamente con nosotros en Janus Henderson Fund, 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Gran Ducado de Luxemburgo, o llamando a nuestro equipo de Servicios al Inversor al +352 2605 9601.

Puede obtener información adicional sobre las transacciones, otras clases de acciones de este Fondo u otros fondos en esta SICAV, visitando www.janushenderson.com o consultando el folleto del Fondo.

Tanto el Fondo como Henderson Management S.A. están autorizados en Luxemburgo y están regulados por la Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF»).

Los detalles de la política de remuneración, que incluye, entre otras cosas, una descripción de cómo se calculan la remuneración y los beneficios, la identidad de las personas responsables de conceder la remuneración y los beneficios y la constitución del comité de remuneración, están disponibles en www.janushenderson.com. Existen copias en papel de la política de remuneración disponibles en el domicilio social.

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 12 de febrero de 2020.