Janus Henderson
INVESTORS

PAN EUROPEAN SMALL AND MID-CAP FUND

Q2 2026

INVESTING IN A BRIGHTER FUTURE TOGETHER

SFDR Artikel 8

Gemäß der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten ist der Fonds als Artikel 8-Fonds klassifiziert und bewirbt, unter anderem, ökologische und/oder soziale Merkmale und investiert in Unternehmen mit einer guten Unternehmensführung.

Marketing-Anzeige. Nicht zur Weiterverbreitung. Für professionelle Anleger. Nur für Vertriebspartner – nicht für Endkunden. Der Wert einer Anlage und die mit ihr erzielten Erträge können sowohl steigen als auch sinken, sodass Sie möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Anlagebetrag zurückerhalten. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Ergebnisse.

Globale Expertise & lokaler Kontakt

- Markteinblicke
- Fondsprofile
- Anleger-Factsheets
- Fondskommentare
- Update-Videos
- Pflichtdokumente

https://www.janushenderson.com/de-de/advisor/



Wer wir sind | Unsere Geschichte | Investmentausblick 2026 | Markteinblicke

Ihr Ansprechpartner



Carsten Herwig
Director, Client Group Germany

Janus Henderson Investors
Niederlassung Frankfurt am Main
Tower 185, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

+49 175 7311204

carsten.herwig@janushenderson.com

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

ESG-bezogene Offenlegungen

Unser unternehmensweiter Ansatz zusammengefasst	Dieses Produkt	
Als aktiver Asset Manager beziehen wir finanziell wesentliche Risiken und Chancen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG) in unsere Anlageentscheidungen ein, um die Ergebnisse für unsere Kunden zu verbessern. ▪ Auf Unternehmensebene beeinflussen die ESG-Prinzipien unsere Mitarbeiter, unsere Firmenkultur und unsere Entscheidungen, damit unser Unternehmen noch besser wird. ▪ Auf der Anlageebene haben wir geeignete ESG-Faktoren in unsere Analysen und Prozesse für die meisten unserer aktiv gemanagten Strategien integriert. Dies hilft uns, Chancen und Risiken zu erkennen und positive Veränderungen zu bewirken, wenn wir mit Unternehmen in Dialog treten. ▪ Wir sind uns bewusst, dass es in der Anlagebranche an Konsistenz bei der Umsetzung und Formulierung von ESG-Vorgaben mangelt. Daher bemühen wir uns um eine klare Kommunikation sowie um Einblicke und Informationen für unsere Kunden. Besuchen Sie janushenderson.com für weitere Informationen.	**Für alle Investoren:** ESG-Anlagen (ESG: Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) oder nachhaltige Anlagen berücksichtigen Faktoren, die über die traditionelle Finanzanalyse hinausgehen. Dies kann die verfügbaren Anlagen begrenzen und dazu führen, dass die Wertentwicklung und das Engagement von einer Reihe von Wertpapieren abweichen und möglicherweise eine Reihe von Wertpapieren ausgeschlossen werden, wodurch die Positionen sich möglicherweise von denen anderer Fonds im breiteren Markt unterscheiden.	**Pour les investisseurs en France:** L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que ce fonds présente, au regard des attentes de l'Autorité des marchés financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa gestion.

Janus Henderson Investors

Verwaltetes Vermögen: 479,6 Mrd. USD | 363,7 Mrd. GBP | 416,2 Mrd. EUR

AuM nach Strategie



- 50% Aktien
- 33% Anleihen
- 12 % Multi-Asset
- 5 % Alternativen

AuM nach Kundentyp



- 49 % Vermittler
- 32% Institutionelle Einrichtungen
- 19 % Selbstbestimmt

AuM nach Kundenstandort



- 65% Nordamerika
- 26% EMEA & LatAm
- 9 % Asien-Pazifik

WICHTIGSTE KENNZAHLEN

Über 2.000
Mitarbeiter weltweit

27
Niederlassungen weltweit

14 Jahre
durchschnittliche Unternehmenszugehörigkeit der Portfoliomanager

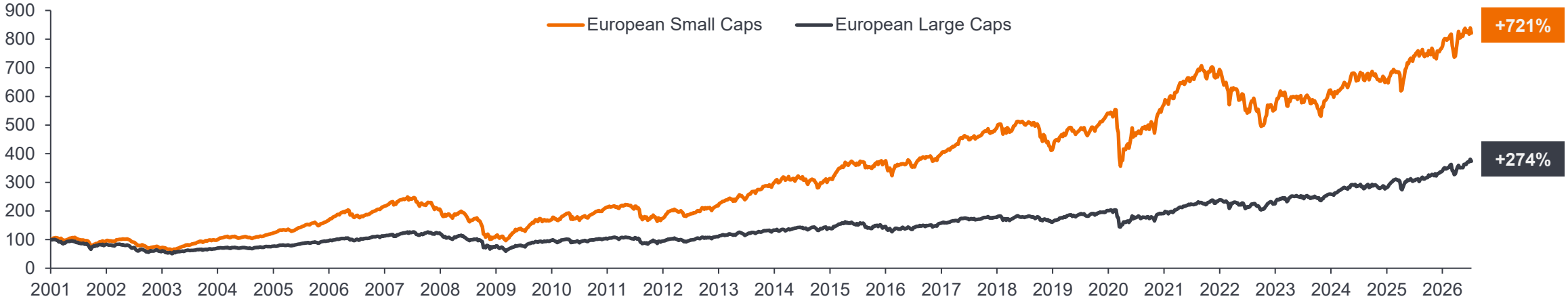
24 Jahre
durchschnittliche Branchenerfahrung der Portfoliomanager

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026. AUM Stand 31. März 2026.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Warum europäische Small Caps?

Small Caps haben historisch gesehen meist übertroffen



Europäische Small Caps haben Large Caps in 14 der letzten 25 Jahre übertroffen

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Lfd. Jahr 2026
MSCI Europe **Small Cap**	-5,8	-24,3	38,9	23,6	36,5	29,7	-4,4	-46,9	54,4	25,5	-18,3	25,5	36,3	4,7	20,4	6,4	22,5	-15,2	29,6	6,3	21,4	-20,2	12,3	5,4	18,3	7,0
MSCI Europe **Large Cap**	-17,2	-29,2	18,9	10,4	24,7	17,6	8,3	-37,7	27,3	5,9	-7,7	15,8	21,4	4,8	3,9	8,3	12,7	-9,3	23,6	-3,5	24,2	-5,7	15,3	8,3	20,7	10,3
Relativ	11,4	4,9	20,1	13,2	11,8	12,1	-12,7	-9,2	27,1	19,6	-10,7	9,6	14,9	-0,1	16,4	-1,9	9,8	-5,9	6,0	9,8	-2,8	-14,5	-2,9	-2,8	-2,6	-3,3

Quelle: Refinitiv DataStream, Janus Henderson Investors Analysis, in lokaler Währung, Stand 15. Juli 2026.

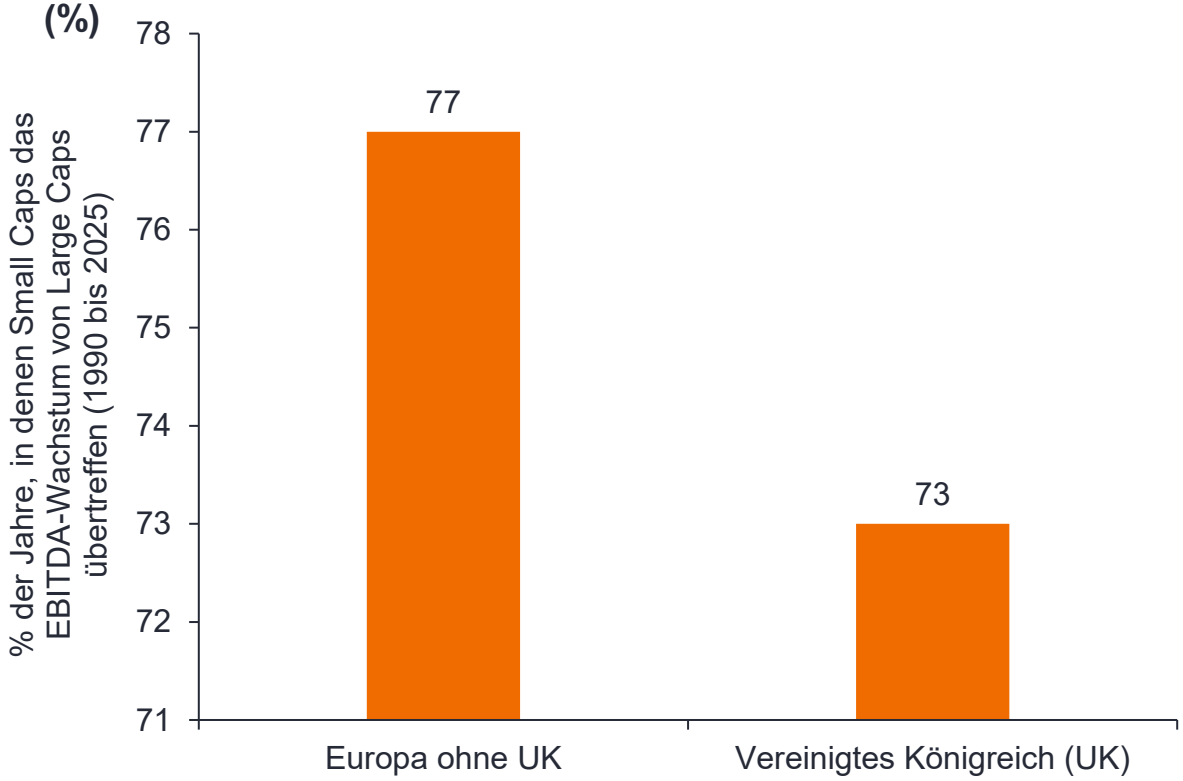
Hinweis: Verwendete Indizes: European Small Caps = MSCI Europe Small Cap Index, European Large Caps = MSCI Europe Large Cap Index, US Equities = S&P 500 Index. Auf 100 umgebettet.
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Erträge.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Janus Henderson INVESTORS

Warum europäische Small Caps?

Wertentwicklung wird von höherem Gewinnwachstum getragen



Quelle: JPMorgan Research, Janus Henderson Investors Analysis, Stand: 30. Juni 2026.
Hinweis: Index: JPMorgan definierte das Universum.
EBITDA = Ergebnis vor Zinsen, Steuerabschreibungen und Amortisationen.
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Erträge.

Starke Bilanzen

Westeuropa

	Nettoverschuldung/ EBITDA (x)	% der Unternehmen, die Nettoliquidität haben
Large Cap	1,5x	22%
Small Cap	1,3x	31%

M&A – SMID-Cap-Ziel 95 % der Zeit

Westeuropa

Marktkapitalisierung des Ziels*	Anzahl der Übernahmen (2008 bis 2026)
515 Mio. bis 2,6 Mrd. Dollar	783
2,6 bis 12,9 Mrd. Dollar	359
>$12,9 Mrd.	62

Quelle: JPMorgan Research, Janus Henderson Investors Analysis, Stand: 30. Juni 2026.
Hinweis: Nettoverschuldungen werden berechnet, indem die Gesamtkapital- und Barbegleichswerte eines Unternehmens von seiner gesamten kurz- und langfristigen Verschuldung abgezogen werden. Nettoliquidität ist, wenn die Gesamtkapital- und Liquiditätsbeträge höher sind als die Gesamtschulden.
*Marktkapitalisierungsbereiche für kleine (100 Mio. $–1 Mia. $), mittlere (1 Mia. $–5 Mr. $) und große (>5 Mrd. $) Caps wurden 1990 festgelegt und jährlich an die US-Inflation angepasst. Dies führte zu MKT-Obergrenzenbereichen für 2026 als klein (515 Mio. $ – 2,575 Milliarden US-$), mittlere (2,575 B. – 12,85 Milliarden US-$) und groß (>12,85 Milliarden US-Dollar).

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Argumente für diesen Fonds



NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Argumente für den Pan European Small and Mid-Cap Fund

Ausgewogenes Portfolio sucht attraktive Bewertungen und hohe Wachstumschancen

ECHTE SMALL CAPS

- Etwa 80 % des Portfolios bestehen aus Aktien mit freiem Float <€5 Mrd.
- Niedrigere durchschnittliche Marktkapitalisierung als die Wettbewerber

BEWERTUNGS-ORIENTIERTER ANSATZ

- Wir kaufen Wachstum, aber nur zu einem vernünftigen Preis
- Wir bewahren ein Gleichgewicht zwischen Wert und Wachstum
- Bereit, sich vernachlässigte Marktbereiche anzusehen

Stark exponiert gegenüber ESG-Nutznießern

Implikationen für UNSERE KUNDEN

Alpha-fokussiert und nicht auf einen bestimmten Stil festgelegt

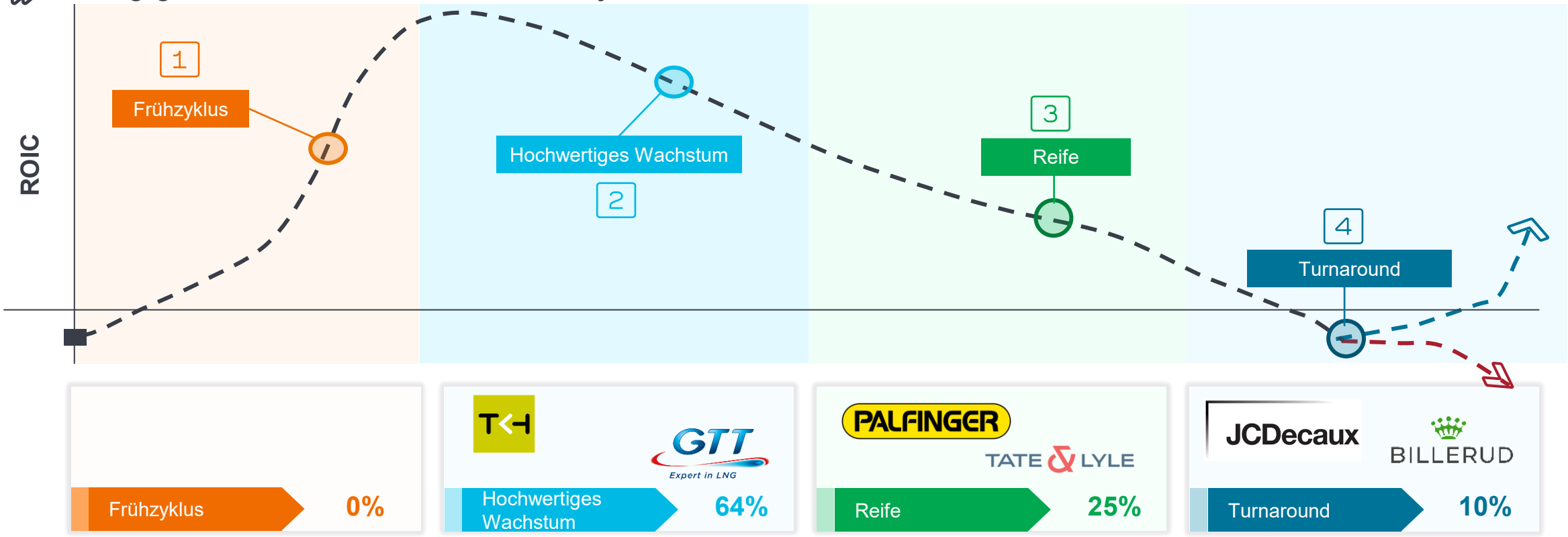


Quelle: Morningstar, Janus Henderson Investors Analysis, aktuellste Daten zum 30. Juni 2026.
Hinweis: ¹Gemessen durch Freischwimmen. Portfoliopositionen können sich ohne Vorankündigung ändern.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Lebenszyklus eines Unternehmens

Wir engagieren uns in allen Phasen des Lebenszyklus eines Unternehmens



Hinweis: Die Zahlen repräsentieren die Portfoliostruktur (Schätzungen des Desk) zum 30. Juni 2026.
Verweise auf einzelne Wertpapiere stellen keine Empfehlung dar, ein Wertpapier, eine Anlagestrategie oder einen Marktsektor zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten, und sollten nicht als profitabel angesehen werden. Janus Henderson Investors, ihr verbundener Berater, oder ihre Mitarbeiter könnten eine Position an den genannten Wertpapieren haben. Die Verwendung von Namen, Marken oder Logos Dritter dient ausschließlich zu illustrativen Zwecken und impliziert keine Verbindung zwischen Dritten und Janus Henderson Investors, noch eine Empfehlung oder Empfehlung durch oder von Dritten. Sofern nicht anders angegeben, sind Marken ausschließlich Eigentum ihrer jeweiligen Eigentümer.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Erträge.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Warum jetzt investieren?

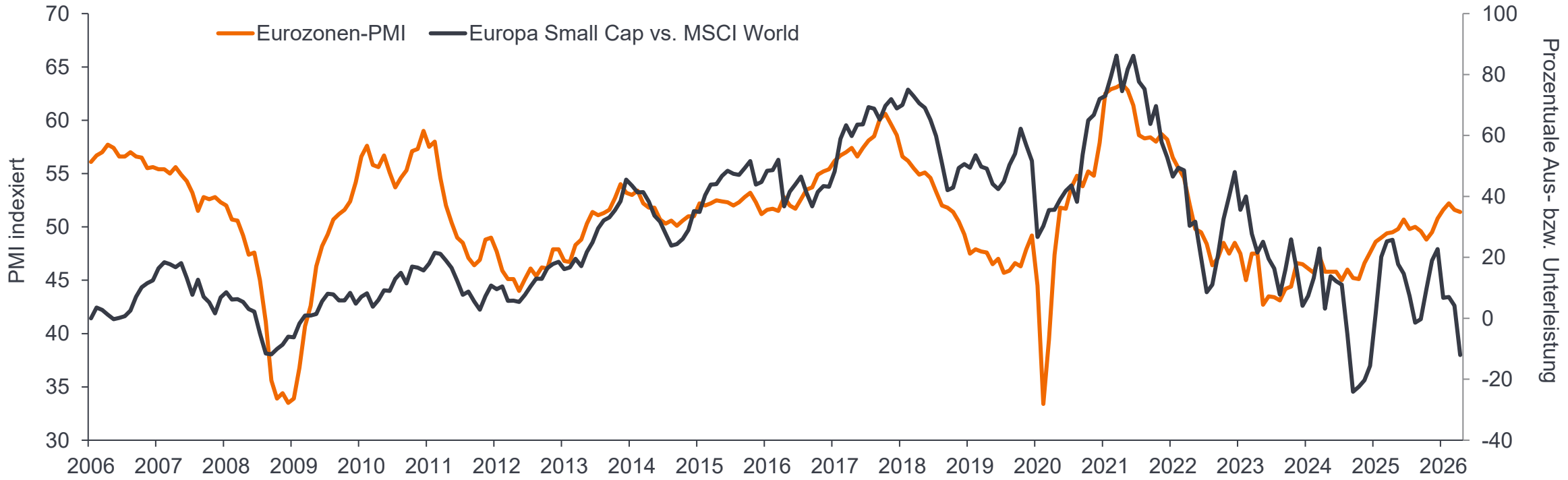


NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Warum jetzt investieren?

Small Caps haben haben historisch nach Tiefpunkten des Einkaufsmanagerindex (PMI) eine überdurchschnittliche Wertentwicklung verzeichnet

Industrieaktivität vs. Wertentwicklung europäischer Small Caps



Quelle: Bloomberg, Janus Henderson Investors Analysis, Stand: 30. Juni 2026.

Hinweis: PMI = Einkaufsmanagerindex. MSCI World Index shown in EUR. Die oben genannten Ansichten des Teams sind nicht als Beratung zu verstehen und spiegeln möglicherweise keine anderen Meinungen innerhalb der Organisation wider. Die Ansichten können ohne Vorankündigung geändert werden. Es gibt keine Garantie, dass vergangene Trends anhalten oder Prognosen verwirklicht werden.

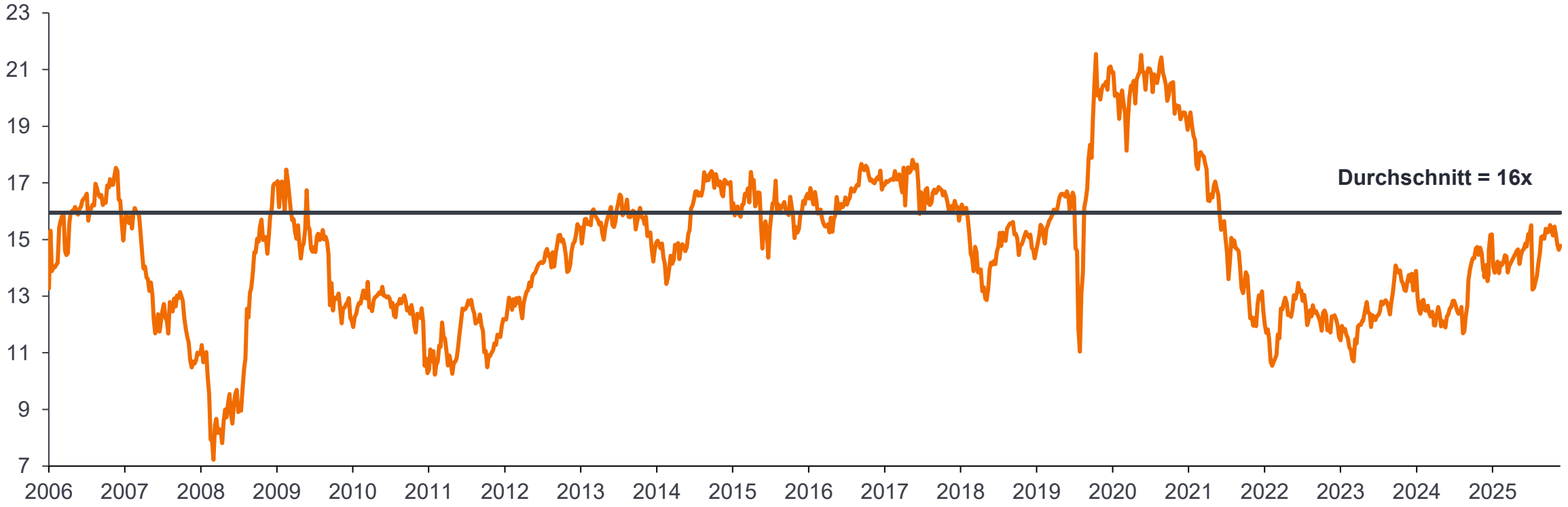
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Erträge.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Warum jetzt investieren?

Bewertungen sind nicht hoch

MSCI Europe Small Cap – vorwärts KGV



Quelle: Bloomberg, Janus Henderson Investors Analysis, Stand: 16. Juli 2026.

Hinweis: Die 3-Jahres-Rendite wurde noch nicht erreicht. Es gibt keine Garantie, dass sich vergangene Trends fortsetzen oder Prognosen verwirklicht werden.

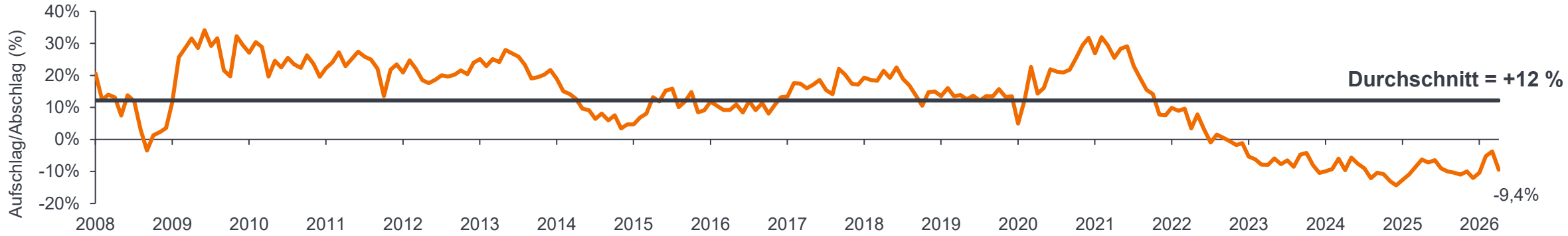
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Erträge.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

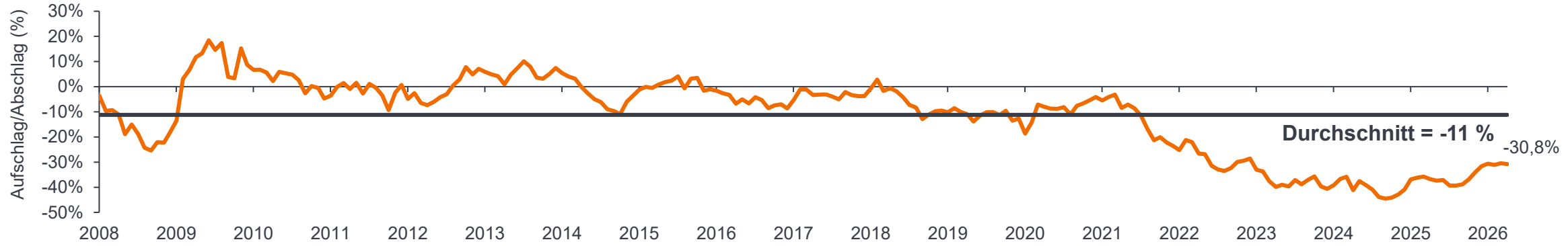
Warum jetzt investieren?

Relative Bewertungen auf einem Extremniveau

Bewertungsaufschlag/-abschlag europäischer Small Caps in Vergleich zu Large Caps



Aufschlag/Abschlag europäischer Small Caps gegenüber US-Large-Caps



Quelle: Bloomberg, Janus Henderson Investors Analysis, Stand: 30. Juni 2026.

Hinweis: Index: MSCI Europe Small Cap, MSCI Europe Large Cap, S&P 500. Es gibt keine Garantie, dass sich vergangene Trends fortsetzen oder Prognosen verwirklicht werden.
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Erträge.

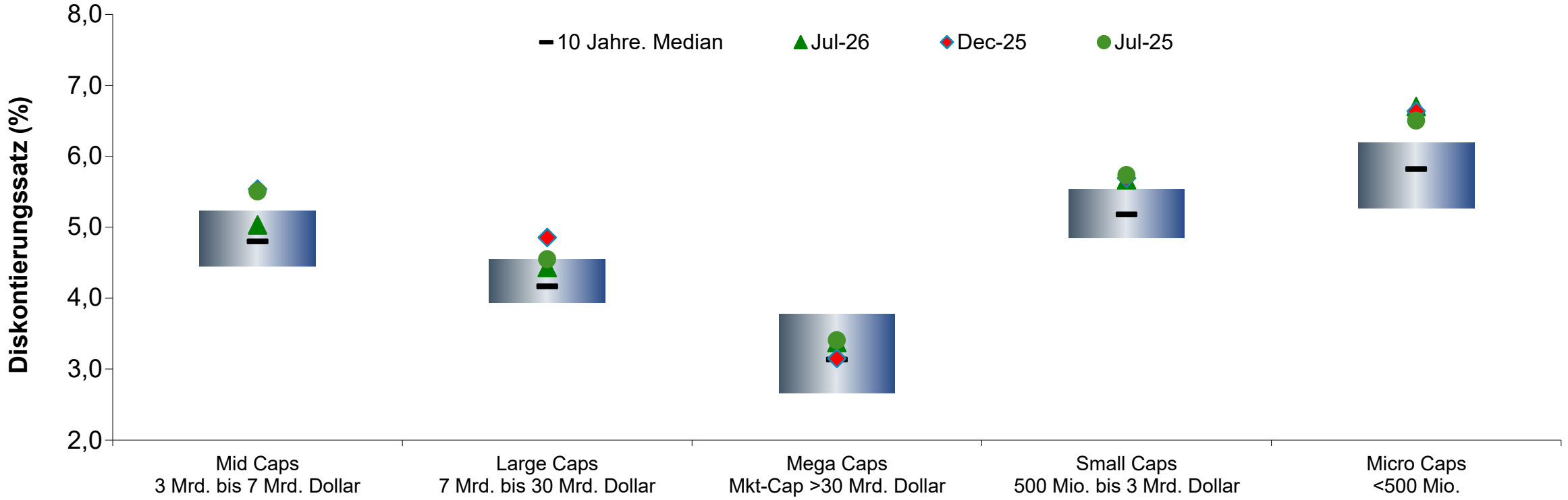
NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Warum jetzt investieren?

Europäische Small Caps erscheinen relativ günstig

Europa ohne UK, ohne Finanzwerte und regulierte Versorger

Median-Diskontierungssatz nach Größengruppen



Quelle: HOLT, UBS, Stand 15. Juli 2026.

Hinweis: Marktkapitalisierungs-Buckets, definiert unter der x-Achse. Die Sortierung im Diagramm erfolgt nach Differenz zwischen aktuellem Diskontsatz und 10-Jahres-Median (von höchst nach unten – von links nach rechts).

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Die Draghi-Reformagenda: Vier Säulen

Die bedeutendsten Reformvorschläge seit Jahren



Industriepolitik und Regulierung – aktuelle Entwicklungen

- Fortschritte bei der Reform des Verbriefungsmarktes
- Schärfere Haltung gegenüber Importen: Zölle auf chinesische Elektrofahrzeuge, CBAM, Stahlimportquoten
- EU-Lieferkettengesetz entschärft, Compliance-Belastung verringert
- Verbrennerverbot wird voraussichtlich gelockert → Technologieoffenheit
- CO_2-Emissionen ⟶ Reform des Emissionshandelssystems läuft

Quelle: Analysen von Janus Henderson Investors.

Hinweis: Die oben genannten Ansichten des Teams sind nicht als Beratung zu verstehen und spiegeln möglicherweise keine anderen Meinungen innerhalb der Organisation wider. Die Ansichten können ohne Vorankündigung geändert werden.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Deutsche Reformen: starke Welle fiskalischer Konjunkturmaßnahmen

Agenda zur strukturellen Reform

- **Koalitionsabkommen erzielt**: 34-Maßnahmen-Reformpaket "Ein Programm für Aufschwung und Beschäftigung", das Konjunkturpakete, Strukturreformen, Steueränderungen und Verwaltungsvereinfachung kombiniert
- **Aktuelle BIP-Schätzungen**: 0,5 % für 2026, 0,9 % für 2027 – mehr Aufwärts- als Abwärtstrend angesichts neuer Messungen
- **Wichtige Maßnahmen**: Steuererleichterungen für niedrige/mittlere Einkommen (~10 Mrd. € pro Jahr ab 2027, voll wirksam ab 2028), Flexibilität auf dem Arbeitsmarkt, Rentenreform
- **Reduzierung der Bürokratie**: weniger Meldepflichten, schnellere Genehmigungen, "Genehmigung per Standard" bei Verpassung von Fristen, einfachere Steuerverwaltung
- **Modernisierung des öffentlichen** Sektors: ~8 % Reduktion des Bundesverwaltungspersonals durch Abwanderung und Digitalisierung; Verschlankung der Behörden

Spezieller Infrastrukturfonds

- **Fondsstruktur**: 500 Milliarden Euro Infrastrukturfonds, mit 300 Milliarden Euro bundesweit zugesagt
  - Davon sind 150–180 Mrd. € für den Einsatz bis 2029 vorgesehen
  - 100 Mrd. € für Gemeinden bereitgestellt
  - 50 Mrd. € sind für die Schuldenbewältigung (Zinskosten) reserviert, und 50 Mrd. € werden in den Fonds für die Klimatransformation geflossen
- **Makroökonomische Auswirkungen**: Die Regierung schätzt einen BIP-Anstieg um 0,5 Prozentpunkte im Jahr 2026 durch infrastrukturbezogene Ausgaben
- **Einschränkungen**: Begrenzte zusätzliche Hebelwirkungskapazitäten könnten zukünftige Expansionen über die aktuellen Verpflichtungen hinaus einschränken
- Das Reformpaket baut auf dem Infrastruktur-/Verteidigungshaushaltsabkommen von 2025 auf

Neuer "Deutschland-Fonds"

- Erweitert zu einem strategischen Aktienanlageinstrument mit zusätzlicher *Resilienzdimension*
- Ziel ist es, so viel privates Kapital wie möglich zu mobilisieren
- Prioritätsbereiche: Rohstoffbeschaffung und zu stärkende Energieinfrastruktur
- Als Eckpfeiler der Wirtschaftssicherheitspolitik positioniert
- Junge Unternehmen, KMU und kommunale Unternehmen profitieren von systematischen Eigenkapitalinvestitionen

> Kein 'Big Bang' für die Wirtschaft, aber ein Schritt in die richtige Richtung
>
> 
> **Friedrich Merz**
> Bundeskanzler Deutschlands

"Made for Germany"-Initiative

- *Von dem Privatsektor geführte Initiative* ergänzt die Bemühungen der Regierung
- **631 Mrd. €, die von 61 Unternehmen zugesagt** wurden, um Investitionen zu steigern
- Fokus auf Innovation, Infrastruktur und qualifizierte Arbeitskräfte
- Unterstützt öffentlich-private Reformen und Zusammenarbeit

Renten- und Arbeitsreform

- Umfassende Pensionsgesetzgebung vor Ende 2026, basierend auf den 33 Empfehlungen der Pension Commission:
  - Rentenalter im Zusammenhang mit der Lebenserwartung (67,5 bis 2041)
  - Vorzeitige Pensionierung nach 45 Beitragsjahren soll abgeschafft werden; Höhere Abzüge für Frührentner
  - Schweden-ähnliche individuelle Kapitalmarkt-Investmentkonten (steigend auf 2 % der Pensionsbeiträge)
  - Renten für Beamte im Einklang mit dem allgemeinen System
- Arbeitsmarktreformen: einfachere befristete Einstellungen, erweiterte Umschulung, stärkere Arbeitsanreize, Maßnahmen zur Jugendarbeitslosigkeit
- Verschärfung des Krankenstands: Telefon-Krankheitsbescheinigungen abgeschafft, Krankenbescheinigung erforderlich

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 2. Juli 2026.

Hinweis: Es gibt keine Garantie, dass sich vergangene Trends fortsetzen oder Prognosen verwirklicht werden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Erträge.

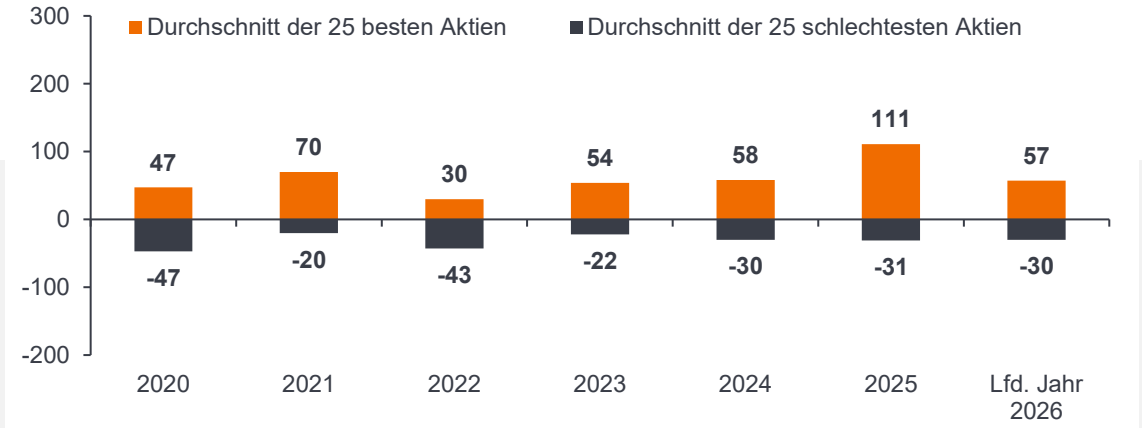
NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Warum aktiv für Small Caps

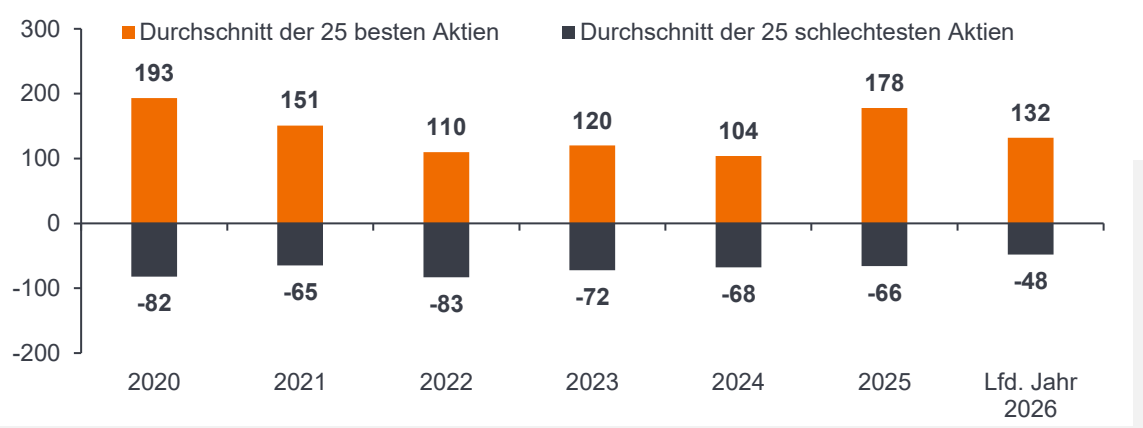
Ineffizienzen bedeuten eine größere Streuung

Anzahl der Titel	Europäische Aktien **>7 Mrd. € Marktkapitalisierung**	Europäische Aktien von **100 Mio. € bis 7 Mrd. € Marktkapitalisierung**
Hohe Abdeckung (>5 Analysten)	339	658
Moderate Berichterstattung (3-5 Analysten)	48	441
Dünn abgedeckt (1-2 Analysten)	8	426
Nicht abgedeckt (keine Analysten)	8	370

Large Cap – Dispersion



Small Cap – Dispersion



Quelle: Bloomberg, Janus Henderson Investors Analysis, Stand: 30. Juni 2026.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Erträge.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Team und Investmentprozess



NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Investmentteam

PORTFOLIOMANAGEMENT



Ollie Beckett
Portfoliomanager
31 Jahre Branchenerfahrung



Rory Stokes, CFA
Portfoliomanager
25 Jahre Branchenerfahrung



Julia Scheufler, CFA
Portfoliomanager
17 Jahre Branchenerfahrung

DEDIZIERTES RESEARCH
RESEARCH-SUPPORT
KUNDENBETREUUNG



European Small Cap
Benjamin Larvin

Associate Research Analyst

European Large / Mid Cap

11 Investmentexperten:

Large & Long/Short: Robert Schramm-Fuchs, Shivam Sedani, Richard Brown

Mid & Large Caps: Marc Schartz

Value: Nick Sheridan

Ideenfindung
Antonio Zanella, Lina Vilemaite, Riya Kotecha, Jack Dunn, Federico Borin, James Davis, Maymuna Amoghan*

Großbritannien – Large Cap

4 Investmentexperten:
Ben Wallace, Luke Newman, Gary Thomson, Dan Davis

durchschnittlich 28 Jahre Branchenerfahrung

Großbritannien – Small Cap

2 Investmentexperten:
Indriatti van Hien, Cassie Herlihy

durchschnittlich 14 Jahre Branchenerfahrung

Sektorspezialisten

Technologie, Immobilien und *natürliche Ressourcen*

17 Investmentexperten
durchschnittlich 22 Jahre Branchenrfahrung

Associate Portfoliomanager

Richard Brown

19 Jahre Branchenerfahrung

WICHTIGE PARTNER

Aktienhandel

16 Trader,
durchschnittlich 21 Jahre Branchenerfahrung

Aktienrisikomanagement

7 Analysten

durchschnittlich 17 Jahre Branchenerfahrung

Responsibility-Team

33 ESG-Fachleute,
durchschnittlich 10 Jahre Branchenerfahrung

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026.
Hinweis: Branchenerfahrung. *Teil des Graduate-Programms und nicht als Investmentexperte gezählt.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Pan European Small & Mid-Cap Fund

ANLAGE-PHILOSOPHIE



Wir sind überzeugt, dass kleinere Unternehmen aufgrund von Marktineffizienzen und einem potenziell leichteren Wachstum häufig besser abschneiden als größere. Wir legen besonderen Wert auf die Fähigkeit eines Unternehmens zur Cashflow-Generierung im Verhältnis zu den Markterwartungen. Unter diesem Aspekt investieren wir in fundamental unterbewertete Unternehmen in verschiedenen Phasen ihres wirtschaftlichen Lebenszyklus.

STRATEGY OVERVIEW

- **Auflegungsdatum der Strategie**
  März 2011
- **Anlagestil**
  Blend
- **Benchmark**
  MSCI Europe Small Cap-Index
- **Vergleichsgruppe**
  Morningstar - Europe Small-Cap
- **Anzahl der Positionen**
  60-100
- **Einschränkungen in Bezug auf die geografische/Sektorgewichtung**
  –
- **Max. Positionsgröße**
  Bis zu 5%
- **Anteil der Top 5-Positionen**
  10–20 % des Portfolios
- **Rechtliche Struktur**
  SICAV
- **SFDR-Kategorie**
  Artikel 8
- **Angestrebte Marktkapitalisierungsspanne**
  800 Mio. bis 11 Mrd. EUR

Quelle: Janus Henderson Investors.

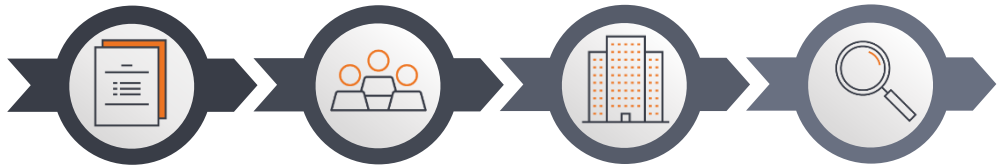
Hinweis: Die tatsächlichen Ergebnisse können abweichen, und die Informationen sollten nicht als Performancegarantie betrachtet oder als Entscheidungsgrundlage verwendet werden.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Investmentprozess

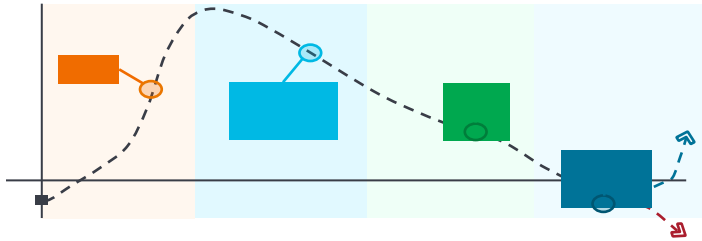
Überblick

- Proaktive Ideenfindung
- Bewertung ist entscheidend
- Risikomanagement

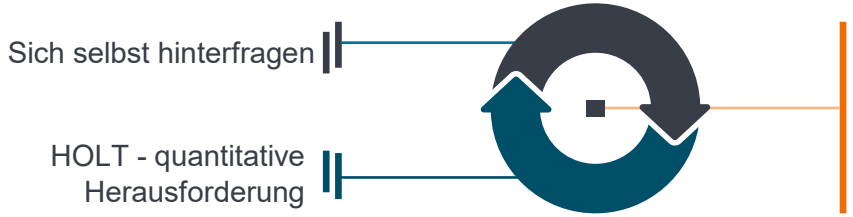


Verständnis für das Geschäft

Über den Lebenszyklus des Unternehmens hinweg ...



Suche nach fehlbewerteten Wertpapieren



Monitoring und Verkaufsdisziplin

Quelle: Janus Henderson Investors.

Hinweis: Alle erläuterten Risikomanagementverfahren beinhalten die Überwachung und Steuerung von Risiken. Dies bedeutet jedoch nicht, dass ein niedriges Risiko besteht oder bestimmte Risikofaktoren gesteuert werden können und sollte dahingehend nicht missverstanden werden. Es gibt keine Garantie, dass der Investmentprozess stets zu einer erfolgreichen Anlage führt.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Investmentprozess

Das Geschäft verstehen

- Das langfristige Potenzial des Unternehmens
- Wettbewerbsposition des Unternehmens
- Managementqualität
- Über 600 Treffen mit Unternehmen
- ESG-Bewertung

Ist das ein robustes Geschäftsmodell?

Bedrohungen

- Lieferanten
- Wettbewerb
- Kunden
- Neue Technologie



Verteidigung

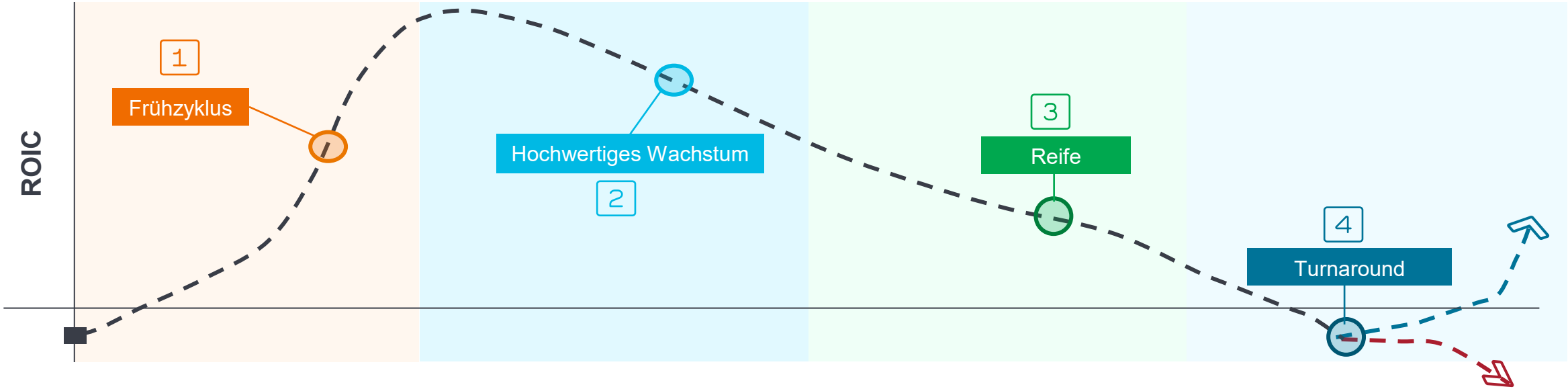
- Markteintrittsbarrieren
- Kostenführung
- Qualität des Managements
- Effizienter Einsatz von Kapital

Quelle: Janus Henderson Investors.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Lebenszyklus eines Unternehmens

Vier Phasen



Frühzyklus

Zeigt eine aktuelle Geschichte oder Prognose einer verbesserten Rendite auf investiertes Kapital, begleitet von einem starken Umsatzwachstum (typischerweise über 10 % Prognose).

Hochwertiges Wachstum

Zeigt durchgehend eine ROIC über den Kapitalkosten und ein Wachstum über dem BIP-Niveau auf organischer oder M&A-Basis.

Reife

Erzielt konstant ROIC in und um die Kapitalkosten.

Turnaround

Erzielt ROIC unter den Kapitalkosten oder deutlich unter vergleichbaren Branchenkonkurrenten, mit prognostizierten Erwartungen an Verbesserungen des ROIC im Laufe der Zeit.

Quelle: Janus Henderson Investors.

Hinweis: EV = Unternehmenswert, IC = Investiertes Kapital, EBIT = Gewinn vor Zinsen & Steuern, FCF = Freier Cashflow, ROIC = Rendite auf investiertes Kapital, PE = Preis-Gewinn-Kurs. Es gibt keine Garantie, dass vergangene Trends anhalten oder Prognosen verwirklicht werden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Erträge.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Anlageprozess

	Frühzyklus	Hochwertiges Wachstum	Reife	Turnaround
Angestrebte Attribute	▪ Wachstum ▪ Klare Strategie ▪ Operativer Hebel	▪ Hoher ROIC ▪ Umsatzwachstum ▪ Nachhaltige Marge ▪ Wettbewerbsvorteile/Markteintrittsbarrieren	▪ Stetiger ROIC ▪ Cash-Erzielung ▪ Günstiges Verhältnis von Eigenkapital zu Aktiva	▪ Kostensenkungs-maßnahmen ▪ Margen-Verbesserung ▪ Veräußerung von Aktiva
Bewertungs-kennzahlen	▪ EV/ Umsatz	▪ KGV ▪ EV/EBIT ▪ EV/IC	▪ EV/IC ▪ EV/EBIT ▪ FCF-Rendite	▪ EV/IC ▪ EV/EBIT ▪ FCF-Rendite
Verkaufsdisziplin	▪ Wachstum enttäuscht ▪ Geänderte Aussichten ▪ Aktienverkäufe des Managements ▪ Kein Operativer Hebel	▪ Margenrückgang ▪ Nachteilige Fusionen und Übernahmen ▪ Verschlechterung der Bilanzierungsqualität	▪ Bewertung ▪ Wettbewerbsumfeld ▪ Technologischer Wandel	▪ Keine Margensteigerung ▪ Rascher Umsatzrückgang


Wir suchen nach fehlbewerteten Wertpapieren




ESG Bewertung




Risikobewertung und Verkaufsdisziplin

Quelle: Janus Henderson Investors.

Hinweis: EV = Unternehmenswert, IC = investiertes Kapital, EBIT = Gewinn vor Zinsen und Steuern, FCF = freier Cashflow, ROIC = Rendite auf das investierte Kapital, PE = Kurs-Gewinn-Verhältnis. Es gibt keine Garantie, dass der Investmentprozess stets zu einer erfolgreichen Anlage führt. Renditen können sich ändern und sind nicht garantiert. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Ergebnisse.**

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Risikomanagement



Fokus auf Portfoliomanager

- Ausreichende Diversifizierung nach Sektor und Land (typischerweise +/-15 %)
- Aktiendiversifikation (Positionsgröße typischerweise <3 %)
- Aktien- und Portfolioliquidität
- Wissen, wie das Portfolio positioniert ist
- Quantitative Herausforderung – HOLT

Wir sind der Ansicht, dass reales Risiko nicht in einem Tracking Error oder in einer Volatilitätsberechnung erfasst wird – es ist der dauerhafte Kapitalverlust , wenn wir einen Investmentfall falsch machen.



Aufsicht durch das unabhängige Investment-Risikoteam

Das Investment Risk Team betrachtet eine Reihe von ex-ante-Risikokennzahlen, die automatisch berechnet werden. Dazu gehören:

- Aktien-, Sektor-, Branchen-, Länder-, Rating- und Währungs-Exposures
- Stil-Exposures
- Liquidität
- Stresstests
- Faktorrisiko
- Szenarioanalyse
- Volatilität/Tracking Error
- Value at Risk (VaR)

Quelle: Janus Henderson Investors.

Hinweis: Jeder besprochene Risikomanagementprozess beinhaltet die Bemühung, Risiken zu überwachen und zu managen, die nicht verwechselt werden dürfen und nicht geringes Risiko oder die Fähigkeit zur Kontrolle bestimmter Risikofaktoren implizieren.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

ESG-Investmentprozess

Grundlegende Annahmen

1. Die Datenlage ist mangelhaft, daher ist **Engagement der entscheidende Faktor**
2. Fokus auf **finanzielle Wesentlichkeit**

ESG-Analyse: *Wonach wir suchen*

- Ökologisch
  - Umweltschäden
  - Energiebeschaffung
  - CO_2-Intensität
  - Nachhaltigkeitsziele
- Soziales
  - Arbeitsplatzstandards
  - Skandale
  - Diversität
  - Gesellschaftliche Bedürfnisse
- Governance
  - **Kapitalallokation**
  - **Können wir vertrauen?**
  - Ausrichtung auf Aktionärsinteressen
  - Ansehen des Managements
  - Offenlegung
  - Ertragsqualität

Markteinblicke

Markteinblicke

Engagement

- Ca. 600 Treffen mit Unternehmen p.a.
- Unter der Leitung des Anlage-Teams und/oder des Responsibility-Teams
- Fokus auf die Ausrichtung
- Beeinflusst das Abstimmungsverhalten

Auswirkungen auf das Portfolio

- Darstellung der Anlage-chancen und -risiken
- Positionsumfang
- Informiert über Kauf-/Verkaufsentscheidungen
- Externes Feedback
- Wir halten eine Aktie mit niedriger Bewertung, wenn wir glauben, dass sie sich verbessern wird

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 31. Dezember 2025.
Hinweis: Nur zur Veranschaulichung und nicht als Empfehlung für eine tatsächliche Anlage.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

SFDR Artikel 8

Verbindliche Kriterien

UMSATZBEZOGENE AUSSCHLÜSSE

Maximaler Umsatzanteil von 5%

- Tabak
- Kraftwerkskohle
- Öl-/Gasförderung in der Arktis
- Ölsand

MINDESTANFORDERUNGEN AN NACHHALTIGE INVESTITIONEN

Mindestanteil von 10 %

- Nachhaltige Investitionen werden anhand einer externen Bewertung nachhaltiger Investitionen überwacht, die durch zusätzliche Datenpunkte ergänzt wird, welche vom JHI Responsibility Team ausgewählt werden.

ÜBERGANGS-KANDIDATEN

In CO_2-intensive Unternehmen* investieren wir nur, wenn sie einen glaubwürdigen Übergangsplan vorweisen können und dabei folgende Kriterien erfüllen:

- von SBTi bewilligt oder genehmigt
- CDP Climate Score von B oder besser
- Verpflichtung zu umweltfreundlichen Investitionen >30%
- Verpflichtung zur Festlegung von Zielen für SBT oder CO_2-Reduzierung

ESG-Risikomanagement

- MSCI ESG-Rating von AA oder besser

- **Normenbasierte Ausschlüsse**

  Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) verstoßen

AUSSCHLÜSSE AUF EBENE DES GESAMTUNTERNEHMENS

Derzeitige Herstellung von, oder Minderheitsbeteiligung von 20% oder mehr an einem Hersteller von:

- Streumunition
- Antipersonenminen
- Chemische Waffen

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 20. März 2026.

Hinweis: Weitere Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt. Der Anlagemanager wendet Filter an, um direkte Investitionen in Emittenten aufgrund ihrer Beteiligung an bestimmten Aktivitäten auszuschließen. *„CO_2-intensive Unternehmen“ sind definiert als die 10% der Unternehmen mit der höchsten CO_2-Intensität im Anlageuniversum. Der United Nations Global Compact (UNGC) deckt unter anderem die Themen Menschenrechte, Arbeit, Korruption und Umweltverschmutzung ab. CDP = Carbon Disclosure Project.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Aktienbeispiele und Risikomanagement



NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

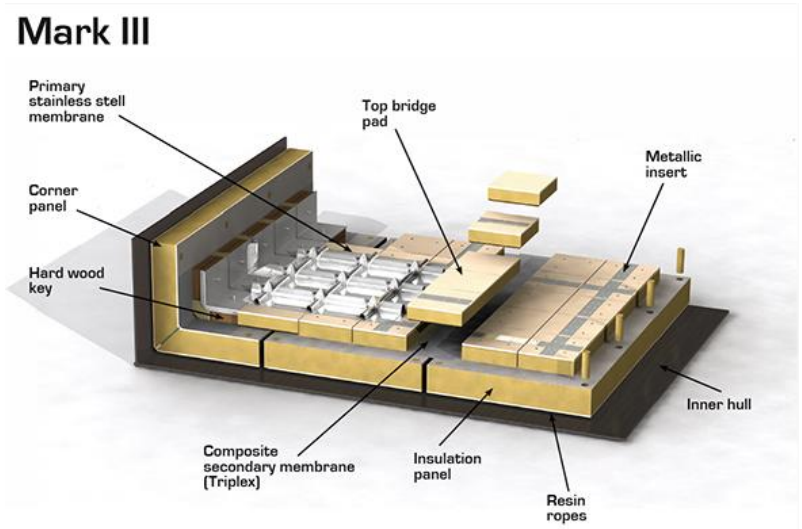
Quality growth: GTT

GTT

Einer der Marktführer bei Behältern für verflüssigtes Erdgas (LNG)

Das Wichtigste in Kürze

- Profitiert von der wachsenden LNG-Nachfrage aufgrund der:
  - von westlichen Ländern angestrebten Energieunabhängigkeit
  - Umstellung der chinesischen Wirtschaft von Kohle auf Gas
- Profitiert von strengeren Emissionsnormen in der Schifffahrt



Quelle: Bloomberg, Flex LNG, Analysen von Janus Henderson Investors, Stand: 31. März 2023. Die Währung ist in norwegischen Kronen angegeben.

Hinweis: Die Bezugnahme auf einzelne Wertpapiere ist nicht als Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Besitz eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors zu verstehen und sagt nichts über die Rentabilität aus. Janus Henderson Investors, damit verbundene Berater oder deren Mitarbeiter halten möglicherweise Positionen in den erwähnten Wertpapieren. Die Verwendung von Namen, Marken oder Logos Dritter dient nur zur Veranschaulichung und impliziert weder eine Verbindung zwischen einem Dritten und Janus Henderson Investors noch eine Billigung oder Empfehlung durch einen oder von einem Dritten. Sofern nicht anders angegeben, sind Marken das ausschließliche Eigentum ihrer jeweiligen Inhaber.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Ergebnisse.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

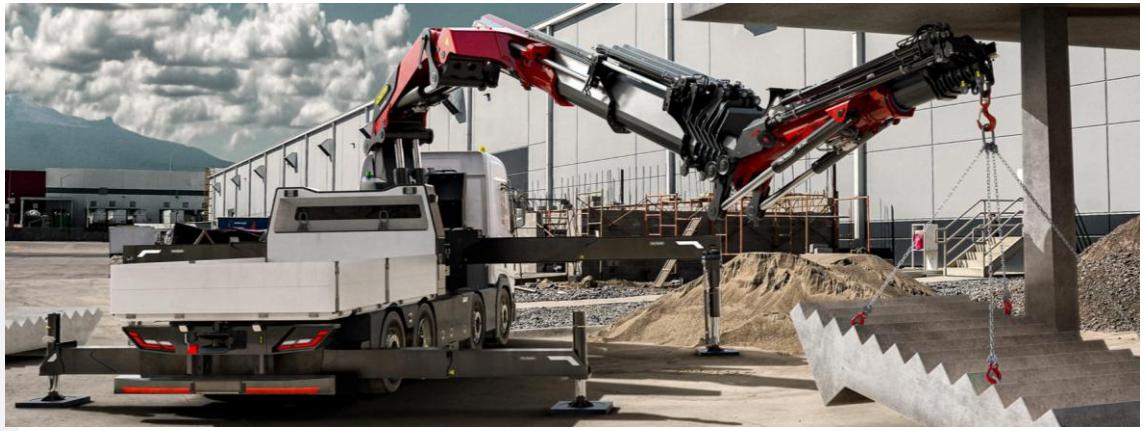
Mature: Palfinger

Palfinger

Hersteller von hydraulischen Knickarmkranen und Hebeausrüstung

Das Wichtigste in Kürze

- Weltmarktführer im Bereich Hebetechnik – entwickelt und produziert Krane und hydraulische Systeme für Lkw, Schiffe und die Bauindustrie mit einem Umsatz von 2,4 Mrd. €
- Starker Wachstumsplan – Zielumsatz von über 3 Mrd. € bis 2030, bei steigenden Gewinnmargen durch Expansion und digitale Dienstleistungen
- Stabile Eigentümerstruktur – die Gründerfamilie hält weiterhin 56,5 % des Unternehmens und sorgt für langfristige Ausrichtung und Kontinuität



Quelle: Palfinger, Analysen von Janus Henderson Investors, Stand: 15. Januar 2026.

Hinweis: Das obige Beispiel dient nur der Veranschaulichung und stellt keinen Hinweis auf die frühere oder künftige Wertentwicklung dieses Wertpapiers dar. Die Bezugnahme auf einzelne Wertpapiere ist nicht als Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Besitz eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors zu verstehen und sagt nichts über die Rentabilität aus. Janus Henderson Investors, damit verbundene Berater oder deren Mitarbeiter halten möglicherweise Positionen in den erwähnten Wertpapieren. Die Verwendung von Namen, Marken oder Logos Dritter dient nur zur Veranschaulichung und impliziert weder eine Verbindung zwischen einem Dritten und Janus Henderson Investors noch eine Billigung oder Empfehlung durch einen oder von einem Dritten. Sofern nicht anders angegeben, sind Marken das ausschließliche Eigentum ihrer jeweiligen Inhaber. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Ergebnisse.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Turnaround: JCDecaux

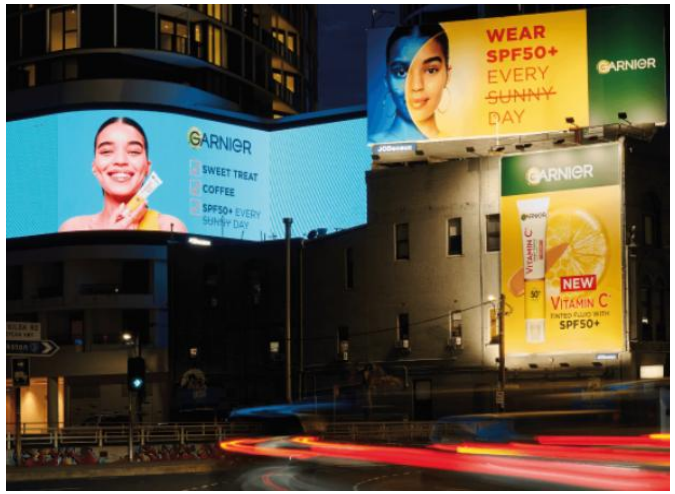
JCDecaux

Betreibt weltweit Außenwerbung und Stadtmöblierungssysteme

Das Wichtigste in Kürze

- Außenwerbung verzeichnet weiter steigenden Anteil an den Werbebudgets
- Veränderung der Wettbewerbsdynamik nach dem Verkauf von Clear Channel an neue Eigentümer
- Erhebliche Erweiterung des digitalen und programmatischen Angebots durch digitale Werbeflächen und programmatisches Inventar schafft Spielraum für weitere Expansion

JCDecaux



Quelle: Unternehmens-Webseite, Analysen von Janus Henderson Investors, Stand: 20. Oktober 2025.

Hinweis: Das obige Beispiel dient nur der Veranschaulichung und stellt keinen Hinweis auf die frühere oder künftige Wertentwicklung dieses Wertpapiers dar. Die Bezugnahme auf einzelne Wertpapiere ist nicht als Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Besitz eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors zu verstehen und sagt nichts über die Rentabilität aus. Janus Henderson Investors, der mit ihr verbundene Berater oder deren Mitarbeiter halten möglicherweise Positionen in den erwähnten Wertpapieren. Die Verwendung von Namen, Marken oder Logos Dritter dient nur zur Veranschaulichung und impliziert weder eine Verbindung zwischen einem Dritten und Janus Henderson Investors noch eine Billigung oder Empfehlung durch einen oder von einem Dritten. Sofern nicht anders angegeben, sind Marken das ausschließliche Eigentum ihrer jeweiligen Inhaber. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Erträge.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Fonds im Überblick und Wertentwicklung



NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Merkmale

Auflegungsdatum:	29. September 2000
Verwaltet seit:	25. März 2005
Benchmark:	MSCI Europe Small Cap Index
Vergleichsgruppe:	Morningstar Europe Small-Cap Equity

Anlageziel

Der Fonds zielt darauf ab, langfristig (5 Jahre oder länger) eine Rendite aus einer Kombination aus Kapitalwachstum und Einkommen zu erzielen.

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seiner Vermögenswerte in Aktien (Aktien) und aktienbezogene Wertpapiere von kleinen und mittelgroßen Unternehmen, in jeder Branche, in Europa (einschließlich Großbritannien). Unternehmen haben ihren eingetragenen Sitz in dieser Region oder betreiben den Großteil ihres Geschäfts (direkt oder über Tochtergesellschaften). Der Fonds wird in kleine und mittelgroße Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung investieren, die in der Regel zu den unteren 50 % des paneuropäischen Marktes liegt.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, darunter Unternehmen jeder Größe, in jeder Region, Bargeld- und Geldmarktinstrumente.

Der Investmentmanager kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) nutzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und bezieht sich auf den MSCI Europe Small Cap Index, der im Großen und Ganzen repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren kann, da dies einen nützlichen Vergleich zur Bewertung der Performance des Fonds bieten kann. Der Investmentmanager hat das Ermessen, Anlagen für den Fonds mit unterschiedlichen oder nicht im Index enthaltenen Gewichtungen auszuwählen, aber manchmal kann der Fonds ähnliche Anlagen wie der Index halten.

Der Investment Manager konzentriert sich auf Meetings und Telefonate mit der Unternehmensleitung sowie auf den Einsatz quantitativer Filter, um potenzielle Unternehmen für Investitionen zu identifizieren. Der Schwerpunkt liegt auf der Robustheit des Geschäftsmodells eines Unternehmens, einer Analyse dessen, was das Unternehmen antreibt, welchen Wettbewerbsvorteil es hat, und der Nachhaltigkeit der Renditen. Der Fonds unterhält ein gut diversifiziertes Portfolio kleinerer Unternehmen, hält aber auch einige als mittelgroße Unternehmen geltende. Die Liquidität des Unternehmens (das Ausmaß, in dem Aktien schnell am Markt zu einem Preis gekauft oder verkauft werden können, der seinen inneren Wert widerspiegelt) ist entscheidend für die Investition und die Größe des Bestands für den Fonds.

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Fondsspezifische Risiken

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Aktien	Aktien können schnell an Wert verlieren und bergen in der Regel höhere Risiken als Anleihen oder Geldmarktinstrumente. Der Wert Ihrer Investition kann dadurch sinken.
Kleinere Unternehmen	Aktien kleiner und mittelgroßer Unternehmen können volatiler sein als Aktien größerer Unternehmen, und es kann manchmal schwierig sein, Aktien zu den gewünschten Zeiten und Preisen zu bewerten oder zu verkaufen, was das Verlustrisiko erhöht.
Land oder Region	Eine hohe Exponierung in ein bestimmtes Land oder eine geografische Region birgt ein höheres Risiko als ein breiter diversifiziertes Portfolio.
Derivate	Derivate können mit dem Ziel verwendet werden, Risiken zu reduzieren oder das Portfolio effizienter zu verwalten. Dies bringt jedoch weitere Risiken mit sich, insbesondere, dass eine derivative Gegenpartei ihre vertraglichen Verpflichtungen möglicherweise nicht erfüllt.
Wechselkurse	Wenn der Fonds Vermögenswerte in anderen Währungen als der Basiswährung des Fonds hält oder Sie in eine Aktien-/Einheitenklasse einer anderen Währung als der Fonds investieren (sofern nicht abgesichert, d. h. Wechselkursbewegungen zwischen der Aktien-/Einheitenwährung und der Basiswährung des Fonds abmildern wollen), kann der Wert Ihrer Investition durch Änderungen der Wechselkurse beeinflusst werden.
Währungsabsicherung	Wenn der Fonds oder eine Aktien-/Einheitsklasse versucht, Wechselkursbewegungen einer Währung im Vergleich zur Basiswährung (Hedge) abzumildern, kann die Absicherungsstrategie selbst aufgrund von Unterschieden in den kurzfristigen Zinssätzen zwischen den Währungen positiv oder negativ den Wert des Fonds beeinflussen.
Liquidität	Wertpapiere könnten schwer zu bewerten oder zu einem gewünschten Zeitpunkt und Preis zu verkaufen sein, insbesondere unter extremen Marktbedingungen, wenn die Vermögenspreise fallen, was das Risiko von Investitionsverlusten erhöht.
Gegenparteienrisiko und operatives Risiko	Verluste könnten entstehen, wenn eine Gegenpartei nicht mehr bereit oder nicht in der Lage ist, ihren Verpflichtungen nachzukommen, oder infolge eines Versagens oder Verzögerungen in den operativen Prozessen oder des Versagens eines Drittanbieters.

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Fondsspezifische Risiken

Pan European Small and Mid-Cap Fund (Fortsetzung)

Beachten Sie, dass Unterschiede zwischen Portfoliowertpapieren, Währungen, Aktienklassen und Kosten, die in anderen Währungen als Ihrer Heimatwährung zu zahlen oder vertreten sind, Sie einem Währungsrisiko aussetzen. Kosten und Renditen können infolge von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken.

Die Fondsgebühren wirken sich auf den Wert Ihrer Investition aus. Insbesondere die laufenden Gebühren, die für jeden Fonds anfallen, verwässern die Anlageleistung, insbesondere im Laufe der Zeit. Für weitere Erklärungen zu den Gebühren besuchen Sie bitte unsere Seite zu Fondsgebühren unter www.janushenderson.com.

Für andere EU-Investoren



Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026. Der Risikoindikator bezieht sich auf die Aktienklasse A2 EUR.

Hinweis: Mit Wirkung zum 1. Januar 2023 wurde das Key Investor Information Document (KIID) in Key Information Document (KID) geändert, außer im Vereinigten Königreich, wo Investoren weiterhin auf das KIID verweisen sollten. Die Verfügbarkeit der angegebenen Anteilsklassen kann in bestimmten Rechtsordnungen gesetzlich eingeschränkt sein. Performance-Berichte/-Szenarien werden im spezifischen KIID/KID des Fonds detailliert dargestellt; Gebühren und Gebühren sowie die jeweilige Risikobewertung können variieren. Weitere Informationen finden sich im Prospekt des Fonds und im KIID/KID, die vor der Investition überprüft werden müssen. Bitte wenden Sie sich an Ihren lokalen Vertriebsmitarbeiter und/oder Finanzberater, wenn Sie Fragen haben. Die laufende Gebühr wird mit der PRIIP-Methodik berechnet. Die PRIIP-Methodik unterscheidet sich von der UCITS laufenden Gebührenmethodik, da sie zusätzliche wiederkehrende Gebühren erfasst, darunter, aber nicht beschränkt auf: Zinsen auf Kreditaufnahmen (z. B. Bankzinsen); Alle im Zusammenhang mit der Aktienvergabe entstandenen Gebühren (d. h. die an den Kreditvermittler gezahlten Gebühr); Alle Kosten, die mit geschlossenen Fahrzeugen verbunden sind.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Schlüsselkennzahlen	Pan European Small and Mid-Cap Fund	MSCI Europe Small Cap Index
Dividendenrendite (1 Jahr im Voraus)	3,0%	3,4%
Kurs-Gewinn (1 Jahr voraus)	13,2%	13,2%
Eigenkapitalrendite (1 Jahr Trailing)	14,0%	13,3%
Historisches EPS-Wachstum (3 Jahre Rückstand)	9,6%	9,5%
Prognostiziertes EPS-Wachstum (12 Monate voraus)	19,9%	16,6%

Quelle: FactSet, BARRA, Bloomberg, Janus Henderson Investors Analysis, Stand: 30. Juni 2026.

Hinweis: Fonds: A2-Aktienklasse, nach Abzug von Gebühren in EUR.

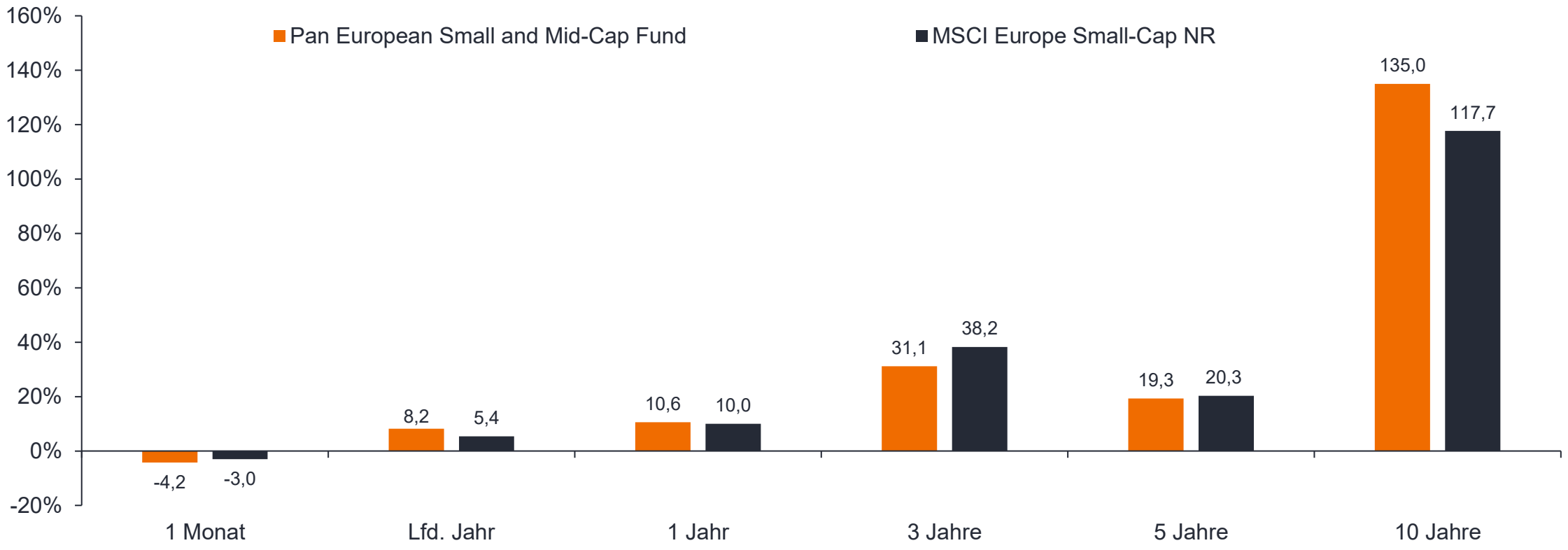
Die dargestellten Szenarien sind eine Schätzung der zukünftigen Entwicklung, basierend auf Nachweisen aus der Vergangenheit darüber, wie sich der Wert dieser Investition ändert und/oder den aktuellen Marktbedingungen bietet, und stellen keinen exakten Indikator dar. Was du bekommst, hängt davon ab, wie sich der Markt entwickelt und wie lange du die Investition bzw. das Produkt behältst. Die Erträge können variieren und sind nicht garantiert.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Erträge.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Kumulierte Wertentwicklung



Quelle: Morningstar, Janus Henderson Investors Analysis, Stand: 30. Juni 2026.

Hinweis: Fonds: A2-Aktienklasse, abzüglich der Gebühren in EUR. Die Wertentwicklung des Fonds basiert auf der Bewertung um 17:00 Uhr (CET).

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Erträge.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Wertentwicklung

Kalenderjahresrendite (%)	Lfd. Jahr Q2/2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pan European Small and Mid-Cap Fund	8,2	15,0	2,4	10,2	-16,3	21,1	11,7	35,4	-20,1	17,8	4,7
MSCI Europe Small-Cap NR	5,4	16,4	5,7	12,7	-22,6	22,9	7,3	28,7	-14,5	17,2	2,4
Europa Small-Cap-Aktien – OE	4,4	12,5	1,5	7,1	-26,4	25,7	12,5	27,2	-18,6	21,7	1,5

Annualisierte Wertentwicklung (%)	Pan European Smaller Companies Fund A2 EUR Acc (Netto)	MSCI Europe Small-Cap NR
5 Jahre	3,6	3,8
10 Jahre	8,9	8,1

Quelle: Morningstar, Janus Henderson Investors Analyse, Stand: 30. Juni 2026.
Hinweis: Fonds: A2-Aktienklasse, nach Abzug von Gebühren in EUR.
Kursangabe Gründungsdatum verwendet.
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Erträge.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Portfolio-Positionierung und Attributions-Analyse



NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Struktur nach Ländern

Land (in %)	Pan European Small and Mid-Cap Fund	MSCI Europe Small-Cap NR	Relativ
Deutschland	20,7	9,2	11,5
Niederlande	8,5	3,3	5,2
Spanien	8,0	3,5	4,5
Schweden	13,3	11,0	2,3
Griechenland	1,2	0,0	1,2
Frankreich	9,3	8,7	0,6
Österreich	2,6	2,2	0,5
Portugal	0,8	0,5	0,3
Finnland	1,0	2,3	-1,3
Belgien	2,1	3,5	-1,4
Dänemark	2,6	4,2	-1,7
Schweiz	6,2	9,9	-3,7
Norwegen	1,3	5,3	-4,0
Italien	1,4	6,0	-4,6
Großbritannien	19,4	29,8	-10,4

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026.
Hinweis: Positionen können ohne Vorankündigung geändert werden. Die Zuteilungen können ohne Vorankündigung geändert werden.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

10 größte Positionen

Aktien (in %)	Gewichtung
TKH Group	3,0
IG Group	2,9
flatexDEGIRO	2,4
Stroeer	2,2
Van Lanschot Kempen	2,1
Elmos Semiconductor	2,1
SUSS MicroTec	2,0
ALSO	1,9
Indra Sistemas	1,9
AlzChem Group	1,7

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026.

Hinweis: Portfoliopositionen können ohne Vorankündigung geändert werden. Verweise auf einzelne Wertpapiere stellen keine Empfehlung dar, ein Wertpapier, eine Anlagestrategie oder einen Marktsektor zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten, und sollten nicht als profitabel angesehen werden. Janus Henderson Investors, ihr verbundener Berater, oder ihre Mitarbeiter könnten eine Position an den genannten Wertpapieren haben.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Struktur nach Sektoren

Gewichtungen (in %)	Pan European Small and Mid-Cap Fund	MSCI Europe Small-Cap NR	Relativ
Industrie	33,8	26,1	7,7
Informationstechnologie	13,2	7,6	5,6
Kommunikationsdienste	10,0	4,4	5,6
Grundstoffe	8,5	8,1	0,4
Gesundheitswesen	7,1	7,1	0,1
Nicht-Basiskonsumgüter	10,2	11,3	-1,1
Versorger	0,0	2,2	-2,2
Basiskonsumgüter	1,3	3,7	-2,3
Energie	1,5	5,0	-3,6
Finanzen	11,2	15,8	-4,5
Immobilien	2,8	8,7	-5,9

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026.
Hinweis: Die Zuteilungen können ohne Vorankündigung geändert werden.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Aktienbeiträge seit Jahresbeginn 2026

Die zehn größten Performancebeiträge (%)	Beitrag
SUSS MicroTec	1,7
Elmos Semiconductor	1,3
ams-OSRAM	1,0
AIXTRON	0,8
INFICON	0,8
IG Group	0,7
NCAB Group	0,6
BESI	0,6
Boozt	0,5
Van Lanschot Kempen	0,5

Die zehn größten Verlustbringer (%)	Beitrag
Crest Nicholson	-0,9
Lindab International	-0,7
Billerud	-0,5
Olhada	-0,5
Jungheinrich	-0,5
Bechtle	-0,4
Borregaard	-0,4
AT & S (nicht im Besitz)	-0,4
GB Group	-0,3
Dürr	-0,3

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026.

Hinweis: Fonds: Pan European Small and Mid-Cap Fund. Vor Abzug von Gebühren, in EUR.
Portfoliopositionen können sich ohne Vorankündigung ändern.
Verweise auf einzelne Wertpapiere stellen keine Empfehlung dar, ein Wertpapier, eine Anlagestrategie oder einen Marktsektor zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten, und sollten nicht als profitabel angesehen werden. Janus Henderson Investors, ihr verbundener Berater, oder ihre Mitarbeiter könnten eine Position an den genannten Wertpapieren haben.
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Erträge.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Beiträge von Einzelaktien 2025

Die zehn größten Performancebeiträge (%)	Beitrag
Indra Sistemas	1,3
Exosens	1,1
Koninklijke BAM Groep	1,1
Alpha Bank	1,1
flatexDEGIRO	1,0
Banco Comercial Portugues	0,9
u-blox Holding	0,9
Montana Aerospace	0,6
Nordex	0,6
Jungheinrich	0,5

Die zehn größten Verlustbringer (%)	Beitrag
Criteo	-1,5
HBX Group International	-0,8
Tate & Lyle	-0,7
Crest Nicholson Holdings	-0,7
SUSS MicroTec	-0,7
DFDS	-0,7
Teleperformance	-0,6
Fugro	-0,6
AutoStore Holdings	-0,6
Ströer SE & Co	-0,5

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 31. Dezember 2025.

Hinweis: Fonds: Pan European Small and Mid-Cap Fund. Vor Abzug von Gebühren, in EUR.
Portfoliopositionen können sich ohne Vorankündigung ändern.
Verweise auf einzelne Wertpapiere stellen keine Empfehlung dar, ein Wertpapier, eine Anlagestrategie oder einen Marktsektor zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten, und sollten nicht als profitabel angesehen werden. Janus Henderson Investors, ihr verbundener Berater, oder ihre Mitarbeiter könnten eine Position an den genannten Wertpapieren haben.
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Erträge.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Aktivität – Lfd. Jahr 2026

Erwerb

Frühzyklus	Hochwertiges Wachstum	Reife	Turnaround
	Thule RENK FLSmidth & Co Rightmove AJ Bell Fluidra Arcadis Bravida Berkeley Arcadis Konecranes	Tecan Verallia Aalberts Nexans	JM Deutz

Veräußerungen

Gebot	Fehleinschätzung	Gewinnmitnahme	Opportunitätskosten
Fnac Darty	Bytes Technology Tate & Lyle Sopra Steria Metlen Energy & Metals Burckhardt Compression Planisware GB Group	VGP BAM Groep Grafton-Gruppe Montana Aerospace De-Longhi St. James's Place Inficon Chemring AIXTRON AJ Bell Besi	Greggs

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026.

Hinweis: Portfoliopositionen können ohne Vorankündigung geändert werden.

Verweise auf einzelne Wertpapiere stellen keine Empfehlung dar, ein Wertpapier, eine Anlagestrategie oder einen Marktsektor zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten, und sollten nicht als profitabel angesehen werden. Janus Henderson Investors, ihr verbundener Berater, oder ihre Mitarbeiter könnten eine Position an den genannten Wertpapieren haben.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Aktivität – Jahr 2025

Erwerb

Frühzyklus	Hochwertiges Wachstum	Reife	Turnaround
-	Elmos Semiconductor De' Longhi Indra Sistemas Lindab Bechtle dormakaba Babcock Volution ALSO Holding Cranswick Breedon CVS Group Teleperformance Clarkson IMCD Sopra Steria HBX Group Greggs Gamma Communications St James's Place	JCDecaux AlzChem Safestore Grafton Group Palfinger Neinor Homes Chemring	ams-OSRAM HelloFresh

Veräußerungen

Gebot	Fehleinschätzung	Gewinnmitnahme	Opportunitätskosten
Eurogroup Laminations Deliveroo u-blox Dalata Hotel Group Grupo Catalana Occidente Verallia	Bekaert AutoStore Dometic SOITEC Hammerson Brembo Future Nexans Stabilus Glanbia Fugro WH Smith	NOS SGPS Centrica BoneSupport BFF Bank Montea Royal Unibrew Nexans Krones Nordex Konecranes Metso ISS Bankinter Nordnet ASR Nederland	C&C Group

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 31. Dezember 2025.

Hinweis: Die beschriebenen Szenarien sind Schätzungen der künftigen Wertentwicklung auf Basis von Daten und Erkenntnissen aus der Vergangenheit im Hinblick auf die Wertschwankungen dieser Anlage und/oder auf Basis der aktuellen Marktbedingungen und stellen keinen genauen Indikator dar. Die Höhe Ihrer Erträge hängt davon ab, wie sich der Markt entwickelt und wie lange Sie die Anlage bzw. das Produkt halten. Renditen können sich ändern und sind nicht garantiert.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Erträge.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Fazit



Alpha-fokussiert und nicht auf einen bestimmten Stil festgelegt

- Erfahrenes Team
- Sehr gute langfristige Erfolgsbilanz
- Bereitschaft zur Analyse von Unternehmen im Turnaround und ohne Marktkonsens
- Stock Picking mit Schwerpunkt auf der Identifizierung fehlbewerteter Aktien

Hinweis: Die oben genannten Ansichten sind die Ansichten des Teams und sollten nicht als Beratung ausgelegt werden und dürfen keine anderen Meinungen innerhalb der Organisation widerspiegeln. Die Ansichten können ohne Vorankündigung geändert werden.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Anhang



NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Biographien



Ollie Beckett
Portfoliomanager

Ollie Beckett ist Portfoliomanager im European Equities Team bei Janus Henderson Investors. Ollie kam 1998 nach der Fusion des Unternehmens mit AMP Asset Management als stellvertretender Portfoliomanager für europäische Aktien zu Henderson und wurde 1999 zum Fondsmanager ernannt. Im Jahr 2000 wechselte er zum Global Technology Team. 2003 verließ er Henderson, um andere Interessen zu verfolgen, bevor er 2005 in seine jetzige Position zurückkehrte.

Ollie erhielt einen BA-Abschluss (Hons) in Wirtschaftswissenschaften und Regierung von der University of Manchester. Er verfügt über 31 Jahre Erfahrung in der Finanzbranche.



Rory Stokes, CFA
Portfoliomanager

Rory Stokes ist Portfoliomanager im European Equities Team bei Janus Henderson Investors, eine Position, die er seit 2015 innehat. Rory kam 2013 als europäischer Aktienanalyst zu Henderson. Er arbeitete ab 2007 für Liberum Capital Limited im Verkauf von Small- und Mid-Cap-Aktien und hatte zuvor mehrere Positionen bei Credit Suisse inne. Seine Karriere begann er 2001 bei HOLT Value Associates als Forschungsanalyst.

Rory schloss ihr Studium in Philosophie, Politik und Wirtschaftswissenschaften an der Universität Oxford ab. Er besitzt die Auszeichnung Chartered Financial Analyst und ist bei der FCA registriert. Er verfügt über 25 Jahre Erfahrung in der Finanzbranche.

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Biographien



Julia Scheufler, CFA
Portfoliomanagerin

Julia Scheufler ist Portfoliomanagerin im European Equities Team bei Janus Henderson Investors, eine Position, die sie seit 2024 innehat. Sie kam 2018 als Research Analyst zum Unternehmen und wurde 2022 Associate Portfolio Managerin. Vor ihrem Eintritt in die Kanzlei war Julia seit 2016 Sell-Side-Analystin am europäischen Mid-Cap-Desk bei Berenberg. Davor war sie Investmentanalystin bei einem Multi-Asset-Investmentfondsmanager. Ihre Karriere begann sie 2009 bei Deloitte PCS Limited.

Julia erhielt einen BSc-Abschluss (Hons) in Rechnungswesen und Finanzen von der Warwick University. Sie besitzt die Auszeichnung Chartered Financial Analyst und verfügt über 17 Jahre Erfahrung in der Finanzbranche.



Benjamin Larvin
Associate Research Analyst

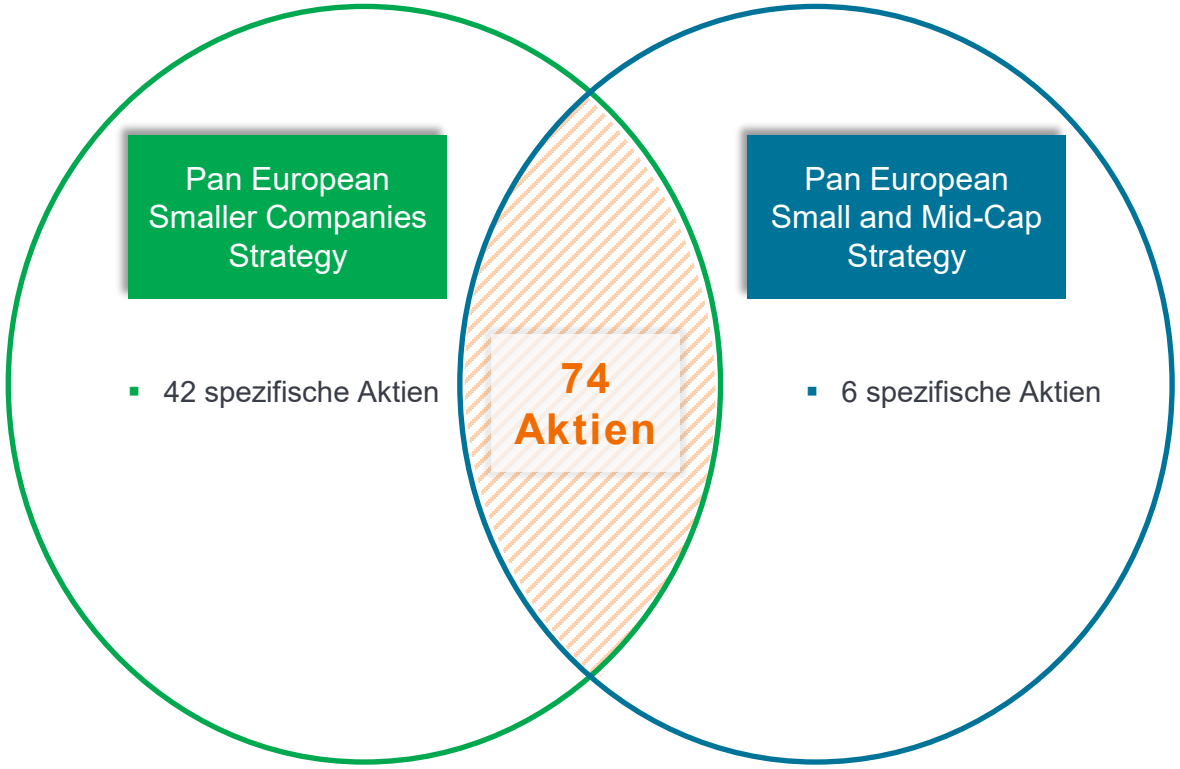
Benjamin Larvin ist Associate Research Analyst im European Equities Team bei Janus Henderson Investors, eine Position, die er seit 2026 innehat. Er kam 2024 im Rahmen des Graduate Scheme zur Firma und unterstützte das Multi-Asset Team und das europäische Small Cap Team.

Benjamin erhielt einen BA-Abschluss (Hons) in Philosophie, Politik und Wirtschaft von der Universität Oxford. Er hat zwei Jahre Erfahrung in der Finanzbranche.

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Strategische Überschneidungen



Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 31. Dezember 2025.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Strategische Überschneidungen

Marktkapitalisierung	Kleine Strategie	SMID-Strategie	MSCI Europe Small-Cap-Index
> 5 Mrd. €	15,3%	22,0%	30,3%
800 Mio. € bis 5 Mrd. €	61,5%	70,1%	65,5%
<€800 Mio.	21,7%	6,8%	4,2%

Marktkapitalisierung	Kleine Strategie	SMID-Strategie	MSCI Europe Small-Cap-Index
Median Marktkapitalisierung	1,5 Mrd. EUR	2,1 Mrd. EUR	1,7 Mrd. EUR
Gewichteter Durchschnitt	2,5 Mrd. EUR	3,3 Mrd. EUR	3,3 Mrd. EUR

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 31. Dezember 2025.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Kontakt
janushenderson.com

Janus Henderson
INVESTORS

Wichtige Hinweise

Dieses Dokument ist ausschließlich für Fachleute bestimmt und darf nicht öffentlich verbreitet werden. Investmentanträge werden ausschließlich auf der Grundlage der im Verkaufsprospekt des Fonds (einschließlich aller relevanten Zusatzdokumente) enthaltenen Informationen gestellt; der Verkaufsprospekt enthält Anlagebeschränkungen. Das vorliegende Dokument bietet lediglich eine zusammenfassende Darstellung. Dies ist eine Werbeunterlage. Potenzielle Anleger sollten den Prospekt des OGAW und die wesentlichen informationen lesen, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Der Verkaufsprospekt und die Wesentlichen informationen sind bei Janus Henderson Investors UK Limited (als Investmentmanager und Vertriebsstelle) erhältlich. Der Inhalt dieses Dokuments ist nicht als Beratung gedacht und darf auch nicht in diesem Sinne verstanden werden. Das Dokument stellt keine Empfehlung zur Zeichnung oder zum Verkauf irgendeiner Anlage dar. Es ist nicht Bestandteil eines Vertrags über die Zeichnung oder den Verkauf irgendeiner Anlage. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht die Provisionen und Gebühren, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen. Der Wert einer Anlage und die Einkünfte aus ihr können steigen oder fallen. Es kann daher sein, dass Sie nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten. Die Besteuerung und eventuelle Steuervorteile sind von den persönlichen Umständen des Anlegers abhängig und können sich ändern, wenn sich diese Umstände oder die gesetzlichen Rahmenbedingungen ändern. Falls die Anlage über einen Dritten erfolgt, empfehlen wir dem Anleger, diesen direkt zu konsultieren, da es bei Gebühren, Wertentwicklung und Konditionen zu erheblichen Unterschieden kommen kann. Der Fonds ist als anerkanntes System für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Collective Investment Scheme“) zur Werbung in Großbritannien berechtigt. Potenzielle Anleger in Großbritannien werden darauf hingewiesen, dass der durch das britische Aufsichtssystem gewährte Schutz keine oder nur beschränkte Anwendung auf Anlagen in dem Fonds findet und dass Entschädigungen im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme nicht möglich sind. TTelefongespräche können zum gegenseitigen Schutz aufgezeichnet werden, um den Kundenservice zu verbessern und um die Einhaltung behördlicher Aufzeichnungspflichten zu gewährleisten. Wir weisen darauf hin, dass Isle-of-Man-Anleger in Bezug auf Janus Henderson Fund nicht unter den Schutz der gesetzlichen Entschädigungsregelungen fallen. Weiterführende Informationen zu nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten finden Sie unter Janushenderson.com.

Der Janus Henderson Fund (der „Fonds”) ist eine luxemburgische SICAV, die am 26. September 2000 gegründet wurde und von Janus Henderson Investors Europe S.A. verwaltet wird. In Europa von Janus Henderson Investors herausgegeben. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem die Anlageprodukte und -dienstleistungen von Janus Henderson Investors International Limited (Reg.-Nr. 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (Reg.-Nr. 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (Reg.-Nr. 2678531), Tabula Investment Management Limited (eingetragene Nr. 11286661), (jeweils eingetragen in England und Wales unter 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority) und Janus Henderson Investors Europe S.A. (Reg.-Nr. B22848, 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, unter der Aufsicht der Commission de Surveillance du Secteur Financier) geliefert werden. Exemplare des Fondsprospekts, des Basisinformationsblatts, der Gesellschaftssatzung sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind in englischer Sprache und bei Bedarf auch in anderen Landessprachen unter www.janushenderson.com erhältlich. Diese Unterlagen sind auch kostenlos am Sitz der Gesellschaft in 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg. Sie sind auch kostenlos bei den lokalen Fazilitätsstellen und beim Repräsentanten in der Schweiz sowie bei der Zahlstelle erhältlich. Janus Henderson Investors Europe S.A. („JHIESA”), 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, ist Fazilitätsstelle in Österreich, Belgien, Deutschland, Irland, Malta, Portugal, Schweden und Liechtenstein. JHIESA ist auch Zahlstelle für Frankreich (Untertransferstelle ist CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxemburg, ist Fazilitätsstelle in Dänemark, Finnland, Island, den Niederlanden und Norwegen. State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Société Générale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch und Banca Sella Holding S.p.A. sind die Untertransferstellen für Italien. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spanien, ist die Fazilitätsstelle in Spanien. Der Prospekt, die wesentlichen Informationen, die Statuten, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Liste aller Käufe und Verkäufe für das Konto können kostenlos beim Schweizer Vertreter bezogen werden. Der Vertreter in der Schweiz ist FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich. Die Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l’Ile, CH-1204 Genf. In Bezug auf die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort der Sitz des Vertreters. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnsitz des Anlegers. Die Übersicht über Anlegerrechte ist in Englisch verfügbar unter https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english. Janus Henderson Investors Europe S.A. kann beschließen, die Marketingvereinbarungen dieses Organismus für gemeinsame Anlagen nach den einschlägigen Vorschriften zu beenden.

Janus Henderson® und alle anderen hierin verwendeten Marken sind Marken der Janus Henderson Group Ltd. oder einer ihrer Tochtergesellschaften. © Janus Henderson Group Ltd.

D10002

Kontakt
janushenderson.com

Artikel-8-Fonds:

Der Fonds ist gemäß der Offenlegungsverordnung als Fonds nach Artikel 8 klassifiziert und fördert unter anderem ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen mit guter Unternehmensführung.
D11055