

PAN EUROPEAN ALPHA FUND X2 HUSD

Janus Henderson
INVESTORS

Caractéristiques du Fonds au 30 septembre 2017

Structure

SICAV luxembourgeois

Date de lancement du fonds

1 décembre 2006

Devise de référence

EUR

Actif du fonds (EUR)

1,08bn

Indice de référence

Euro Base Rate (Euro Main Refinancing Rate)

Date de lancement de la catégorie d'actions

22 octobre 2013

Minimum de souscription (USD)

2 500

Valeur Liquidative (USD)

11,31

Rendement historique*

0,00%

Frais d'entrée maximum

5,00%

Frais de gestion annuels (FGA)

1,20% pa

Frais récurrents FGA inclus

2,48%

Commission de performance†

20% du 'Montant Applicable'

Codes

ISIN: LU0506198851

Sedol: B4K51Q5

Bloomberg: HEPEX2U LX

Valor: 11268515

WKN: A1CZPA

Objectif du fonds

L'objectif d'investissement du Pan European Alpha Fund est la recherche d'une plus-value en capital à long terme, principalement par l'exposition aux actions européennes. Deux tiers au moins de l'actif total du Compartiment (après déduction des liquidités) seront investis dans les titres de capital et autres instruments de capital (à l'exception des obligations convertibles) de sociétés qui sont domiciliées en Europe (y compris au Royaume-Uni) ou qui tirent la majeure partie de leurs revenus d'activités commerciales implantées dans cette région. Le Gestionnaire d'Investissement adoptera une vaste gamme de stratégies d'investissement en ayant recours à une palette diversifiée d'instruments en vue d'augmenter la performance du Compartiment. De manière plus spécifique, il prendra ses décisions d'investissement principalement en fonction de la stratégie fondamentale décrite à la section « Politiques générales applicables aux Compartiments faisant un usage actif des instruments dérivés et appliquant une stratégie fondamentale » du présent Prospectus.

Cette approche sera mise en oeuvre principalement par l'intermédiaire de titres de capital et de CFD, mais le Gestionnaire d'Investissement pourra également utiliser les instruments suivants, conformément à la section « Restrictions d'Investissement » du présent Prospectus : options, contrats à terme standardisés et de gré à gré sur actions, paniers d'indices et de dérivés, REIT, warrants, actions privilégiées, swaps de gré à gré y compris swaps d'actions et d'actifs et contrats de change à terme de gré à gré.

Le Compartiment pourra également, à titre accessoire et dans un but défensif, investir dans des obligations d'État, d'agences gouvernementales ou d'entreprises, ainsi que dans les dérivés associés, dans des actions privilégiées et des instruments du marché monétaire. Il pourra également détenir des liquidités ou des bons du Trésor devant être réinvestis. Le Gestionnaire d'Investissement peut de temps à autre envisager de mettre en place une couverture des risques de change et de taux d'intérêt mais il ne conclura pas en général de contrats impliquant une position spéculative sur des devises ou des taux d'intérêt.

Informations complémentaires

Veuillez noter que John Bennett est l'unique gérant du fonds depuis le 28 janvier 2015. L'indice de référence du fonds, le 50% MSCI Europe Index/50% ECB Benchmark Rate, a été modifié le 8 octobre 2014 en faveur du Euro Base rate. Indice calculé avec 50% du rendement quotidien du MSCI Europe et 50% de la moyenne géométrique quotidienne du taux de la BCE (sur une base de 360 jours) composé quotidiennement.

Nous vous rappelons que tout écart entre les devises des titres en portefeuille, les devises des catégories d'actions et votre devise nationale peut vous exposer au risque de change.

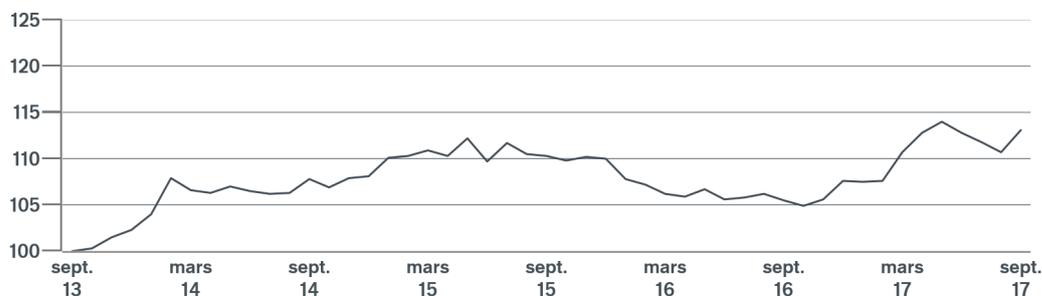
Nous vous recommandons, pour obtenir notre prospectus ou pour toute autre information complémentaire, de consulter notre site internet: www.janushenderson.com.

Gestionnaires de portefeuille

John Bennett

Performance en (USD)

Pourcentage de croissance, 23 oct. 2013 - 30 sept. 2017



■ Henderson Horizon Pan European Alpha Fund X2 HUSD (13.1%)

Source: Morningstar au 30 sept. 2017. © 2017. Bid to bid, dividendes bruts réinvestis, Données rebasées sur 100.

Variation (%) de la performance cumulée	X2	Variation (%) de la performance de l'année	X2
1 mois	2.2	30 sept. 2016 to 30 sept. 2017	7.2
Depuis le début de l'année	5.1	30 sept. 2015 to 30 sept. 2016	-4.4
1 an	7.2	30 sept. 2014 to 30 sept. 2015	2.3
5 ans	n/a	30 sept. 2013 to 30 sept. 2014	n/a
Depuis création	13.1	30 sept. 2012 to 30 sept. 2013	n/a

Source: Morningstar au 30 sept. 2017. © 2017. Bid to bid, dividendes bruts réinvestis.

Source: Morningstar au 30 sept. 2017. © 2017. Bid to bid, dividendes bruts réinvestis.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Veuillez vous reporter à la page suivante pour nos répartitions et risques.

PAN EUROPEAN ALPHA FUND X2 HUSD

(suite)

Top 10 des sociétés de portefeuille	(%)	Top 10 des pays	Brut Nette (%)		Top 10 des secteurs	Brut Nette (%)	
Intesa Sanpaolo	2.6	Allemagne	15.0	12.8	Sociétés Financières	28.2	28.2
Autoliv	2.6	Royaume-Uni	14.7	7.3	Industrie	15.6	10.6
Nordea Bank	2.5	France	11.1	7.8	Soins de Santé	11.9	11.9
Galp Energia SGPS	2.4	Pays-Bas	7.5	7.5	Consommation Discrétionnaire	10.5	5.0
Bayer	2.3	Suède	6.9	5.8	Biens de Consommation de Base	6.8	6.8
Carlsberg	2.2	Italie	6.2	6.2	Technologies de l'Information	4.4	4.4
BAE Systems	1.9	Espagne	6.1	2.7	Services aux Collectivités	4.0	2.0
ABN AMRO Group	1.8	Danemark	5.0	5.0	Produits dérivés indexés	3.2	-3.2
SAP	1.8	Suisse	4.2	3.2	Matériaux	3.2	3.2
KBC Group	1.7	Produits dérivés indexés	3.2	-3.2	Énergie	2.9	2.9
Nombre total de positions	78				Exposition totale du fonds	93.7	68.9

Quels sont les risques spécifiques associés à ce compartiment?

- Les investisseurs ne sont pas assurés de récupérer le montant investi car la valeur des placements est soumise aux conditions du marché et susceptible de fluctuer à la hausse comme à la baisse.
- La performance en termes de valeur de la Société et de ses Compartiments est essentiellement une comparaison des valeurs nettes d'inventaire par Action au début et à la fin d'une période donnée. Pour évaluer la performance réelle de son investissement dans la Société, l'investisseur doit par conséquent déduire de la performance déclarée à un moment donné les frais de souscription qu'il aura versés au moment d'investir dans la Société.
- La valeur de l'investissement dans la Société sera affectée par les fluctuations de la valeur de la devise de référence des Actions du Compartiment concerné par rapport à la devise de référence des investissements sous-jacents de ce même Compartiment. Les fluctuations négatives des taux de change peuvent engendrer une diminution des rendements et une perte de capital.
- Le Pan European Alpha Fund peut faire appel à des techniques et instruments à des fins de couverture pour protéger les portefeuilles contre les fluctuations de change, les fluctuations du marché et les risques de taux d'intérêt.
- En ce qui concerne le Pan European Alpha Fund, des actions de Catégorie A, de Catégorie I, de Catégorie S et de Catégorie X peuvent également être commercialisées dans les versions hedged en Euro, Livre Sterling, Dollar US, Dollar de Singapour, Franc Suisse, et Couronne Suédoise ou autres devises comme déterminé de temps à autre par les Directeurs de la Société (si ces devises ne sont pas les devises de référence du Compartiment en question). Le Gestionnaire couvrira les Actions de telles Catégories par rapport à la Devise de Référence du Pan European Alpha Fund. Lors d'une telle opération de couverture, le Gestionnaire pourra avoir recours à des swaps financiers, contrats à terme, contrats d'échange de devises à terme, options et autres transactions sur instruments dérivés afin de maintenir la valeur de la devise de la Catégorie d'Action hedged par rapport à la Devise de Référence du Pan European Alpha Fund. La couverture du risque de change, le cas échéant, influencera la Valeur Nette d'Inventaire de la Catégorie d'Action hedged. Les dépenses liées à ces opérations de couverture seront imputées à la Catégorie d'Action à laquelle elles sont rattachées et influenceront par conséquent la performance de cette Catégorie d'Action. La couverture du risque de change pourra protéger de façon substantielle les investisseurs contre une baisse de la valeur de la Devise de Référence du Pan European Alpha Fund.
- Le fonds recourt largement aux techniques d'investissement, en particulier celles impliquant des produits dérivés, afin d'obtenir son exposition long et short. Certains produits dérivés peuvent se comporter de façon inattendue ou peuvent exposer le fonds à des pertes supérieures au coût du produit dérivé.
- Nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que, dans certaines conditions de marché, les valeurs mobilières détenues par le Pan European Alpha Fund peuvent ne pas être aussi liquides que si les conditions de marché étaient normales. Si une valeur ne peut être vendue assez rapidement, il peut être plus difficile d'obtenir un prix raisonnable et il est possible que le cours auquel cette valeur a été évaluée ne puisse pas être réalisé lors de la vente. En conséquence, le Pan European Alpha Fund peut ne pas être en mesure de vendre ces valeurs rapidement.
- Ce fonds est uniquement destiné à être utilisé comme l'un des éléments d'un portefeuille d'investissement diversifié. Il est recommandé aux investisseurs de prendre soigneusement en considération la part de leur portefeuille investie dans ce fonds.

Risques généraux

- La valeur des Compartiments et leur rentabilité ne sont pas garanties et peuvent baisser ou croître et vous risquez de ne pas récupérer le montant investi à l'origine.
- La rentabilité passée d'un investissement n'est pas une référence pour la rentabilité future d'un investissement.

Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter notre site Web www.janushenderson.com

PAN EUROPEAN ALPHA FUND X2 HUSD

Janus Henderson
INVESTORS

(suite)

Informations importantes

† Nous recommandons aux investisseurs de consulter le prospectus pour plus d'informations sur la commission de performance, dans l'éventualité où une commission de performance soit applicable. * Les rendements sont nets à l'exception des fonds obligataires, pour lesquels ils sont présentés bruts. Le rendement historique correspond aux distributions déclarées au cours des 12 derniers mois en pourcentage du cours moyen des titres, à la date indiquée. Il n'inclut aucun frais initial et il est possible que les investisseurs soient assujettis à un impôt sur les dividendes perçus. Pour les classes d'actions couvertes, l'indice à utiliser est la version couverte de l'indice de référence imposé. Nous n'indiquons que le rendement des classes d'actions, étant donné que nous ne participons pas pour l'instant à cet indice. Veuillez noter que les montants ont été arrondis et il se peut que le total de la répartition des titres ne soit pas égal à 100%. Le Henderson Horizon Fund (le « Fonds ») est une SICAV de droit luxembourgeois immatriculée le 30 mai 1985 et gérée par Henderson Management S.A. Tout investissement devra être effectué uniquement sur la base des informations contenues dans le prospectus du Fonds (y compris les informations contenues dans les documents annexes correspondants), qui contient les restrictions d'investissement. Le présent document est distribué à titre promotionnel et ne constitue qu'un résumé et nous recommandons aux investisseurs potentiels de lire le prospectus du Fonds et le document d'informations clé pour l'investisseur avant d'effectuer tout investissement. Les informations concernant le Fonds sont fournies exclusivement à l'attention des clients ne résidant pas aux États-Unis. Une copie du prospectus du Fonds et du document d'informations clé pour l'investisseur peut être obtenue auprès de Henderson Global Investors Limited en sa qualité de Gestionnaire d'Investissement et de Distributeur. Document publié au Royaume-Uni par Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors est le nom sous lequel Henderson Global Investors Limited (immatriculée sous le numéro 906355) (inscrite et immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles et dont le siège social est sis au 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE, et autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority) fournit des produits et services d'investissement. Aucune des informations contenues dans ce document ne constitue ni ne doit être interprétée comme une recommandation. Le présent document ne constitue pas une offre ou une recommandation quant à la vente ou l'achat d'un placement quelconque. Il ne constitue pas un contrat quant à la vente ou l'achat d'un placement quelconque. Les données fournies sur la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts associés à l'émission et au rachat des parts. Les déductions de frais et de charges ne sont pas réalisées uniformément au cours de la durée de l'investissement mais peuvent être déduites de façon disproportionnée lorsque le placement est effectué. Une Commission de Transaction pourra être prélevée pour toutes actions rachetées dans un délai de 90 jours suivant leur acquisition comme défini dans le prospectus du Fonds. Ceci pourrait affecter le montant que vous recevrez et vous pourriez ne pas récupérer l'intégralité du montant investi à l'origine. La valeur d'un investissement et ses rendements peuvent augmenter ou diminuer. Certains Compartiments du Fonds peuvent être soumis à une volatilité plus importante en fonction de la composition de leurs portefeuilles respectifs. Les hypothèses retenues en matière fiscale peuvent être modifiées si la législation change, et le montant de l'exonération fiscale (le cas échéant) dépendra de chaque cas individuel. Pour tout investissement effectué par le biais d'un intermédiaire, nous vous recommandons de contacter ce dernier directement, les frais, performances et les termes et conditions dépendant de chaque cas individuel. Le Fonds est un organisme de placements collectifs autorisé à des fins promotionnelles au Royaume-Uni. Nous attirons l'attention des investisseurs potentiels au Royaume-Uni sur le fait que toutes, ou la plupart, des protections offertes par la réglementation au Royaume-Uni ne s'appliquent pas à un investissement réalisé dans le Fonds et que ledit investissement ne donnera lieu à aucune compensation au titre du Système d'Indemnisation pour les Services Financiers du Royaume-Uni (United Kingdom Financial Services Compensation Scheme). Le Fonds est un organisme de placements collectifs étranger immatriculé aux Pays-Bas auprès de l'Autorité pour les Marchés Financiers et en Espagne auprès du CNMV sous le numéro 353. Une liste des distributeurs peut être obtenue sur le site www.cnmv.es. Une copie du prospectus, du document d'informations clé pour l'investisseur, des statuts et des rapports annuels et semestriels du Fonds sont disponibles gratuitement sur demande auprès des bureaux locaux de Janus Henderson Investors : 201 Bishopsgate, Londres, EC2M 3AE pour les investisseurs anglais, suédois et scandinaves; Via Agnello 8, 20121, Milan, Italie pour les investisseurs italiens et Roemer Visscherstraat 43-45, 1054 EW Amsterdam, Pays-Bas pour les investisseurs hollandais; et l'Agent Payeur autrichien du Fonds Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienne; l'Agent Payeur français du Fonds BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, 75002 Paris; l'Agent d'Information allemand du Fonds Marcard, Stein & Co, Ballindamm 36, 20095 Hambourg; le Prestataire de services financiers belge du Fonds Dresdner Van Moer Courtens S.A./N.V. Société de bourse, Drève du Prieuré 19, 1160 Bruxelles; le Représentant espagnol du Fonds Allfunds Bank S.A. Estafeta, 6 Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, Alcobendas 28109 Madrid; ou le Représentant suisse du Fonds BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich qui est également l'Agent Payeur suisse. RBC Investor Services Trust Hong Kong Limited, une filiale du partenariat de société de portefeuille du Royaume-Uni RBC Investor Services Limited, 51/F Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong, Tel: +852 2978 5656 est le Représentant du Fonds à Hong Kong. En Irlande, l'agent de la facilité est RaboDirect Ireland. © 2017, Janus Henderson Investors. Le nom Janus Henderson Investors englobe HGI Group Limited, Henderson Global Investors (Brand Management) Sarl et Janus International Holding LLC.