

Pan European Property Equities FONDS A2 EUR

Janus Henderson
INVESTORS

Fondsinformatie per 31 maart 2021

Informatie over het compartiment

Status	
Compartiment van de bevek naar Luxemburgs recht	
Janus Henderson Horizon Fund	
Oprichtingsdatum compartiment	1 juli 1998
Duur van het compartiment	Onbeperkt
Basisvaluta	EUR
Grootte van het compartiment (EUR)	487,80mln
NAV (EUR)	A2: 57,16
Hoogste/laagste koers in 2021 (EUR)	A2: 57,16/54,80
A2 EUR:	Kapitalisatie
Instapvergoeding	5,00%
Uitstapvergoeding**	0,00%
Omwisselkosten	1,00%
Lopende kosten	1,87%

De vermelde vergoedingen zijn maximumcijfers. In sommige gevallen betaalt u mogelijk minder.
**De uitstapvergoeding kan oplopen tot 1,00% voor beleggers van wie de beheerder vermoedt dat zij overmatig handelen (met name wanneer inschrijvingen minder dan 90 dagen worden aangehouden). Deze vergoeding is aan het Janus Henderson Horizon Fund betaald.
De lopende kosten zijn gebaseerd op de maand die eindigde op 31 maart 2021. De lopende kosten kunnen van jaar tot jaar variëren. Portefeuilletransactiekosten zijn niet inbegrepen in het cijfer voor de lopende kosten, behalve in het geval waarin het Fonds in- of uitstapvergoedingen betaalde voor de aankoop of verkoop van aandelen in een ander fonds.

Prestatievergoeding: 10,00%
van het rendement dat, onderworpen aan een High Water Mark, het Fonds boekt boven de FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index. Het daadwerkelijke bedrag dat werd aangerekend in het laatste boekjaar van het Fonds bedroeg 0,55%.

Beleggers moeten de prospectus raadplegen voor meer informatie over de performance fee.
Het relevante bedrag is gelijk aan het bedrag waarmee de totale netto vermogenswaarde per aandeel de relevante benchmark overschrijdt gedurende de relevante prestatie periode (of de toename in waarde van de nettowaarde per aandeel indien de benchmark is gedaald).
Raadpleeg het KIID (Key Investor Information Document/ essentiële informatiedocument) en de brochure voor meer informatie over de fondskosten.

Handelsfrequentie dagelijks

Swing pricing
Van toepassing
(zie het prospectus en het glossarium)

Koersinformatie op de volgende website Fundinfo.com
ISIN Code A2 EUR LU0088927925

Beoordelingen ★★★★★

Risico- en opbrengstprofiel

◆ Mogelijk lagere opbrengsten

Mogelijk hogere opbrengsten

◆ Lager risico

Hoger risico

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Opmerking: 1 typisch lage risico-rendementsratio, 7 typisch hoge risico-rendementsratio

Voor een uitleg van de beoordelingen, zie de verklarende woordenlijst.

Doelstelling en beleggingsbeleid

Het doel van het Fonds is kapitaalgroei op lange termijn te bieden.
Rendementsdoel: Een rendement dat hoger ligt dan de FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index, na aftrek van kosten en over om het even welke periode van 5 jaar.

Het Fonds belegt minstens 75% van zijn vermogen in een geconcentreerde portefeuille van aandelen en gerelateerde instrumenten van vastgoedbeleggingsinstellingen (REIT's) en bedrijven die in vastgoed beleggen uit de EER of uit het Verenigd Koninkrijk als dat land niet langer deel uitmaakt van de EER. De effecten waarin wordt belegd zullen het grootste deel van hun inkomsten halen uit het bezit, de ontwikkeling en het beheer van vastgoed.

Het Fonds wordt actief beheerd ten opzichte van de FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index, die in ruime mate representatief is voor de effecten waarin het kan beleggen, omdat deze de basis vormt van het rendementsdoel van het Fonds en het niveau waarboven er prestatievergoedingen kunnen worden berekend (indien van toepassing). De beleggingsbeheerder heeft de vrijheid om voor het Fonds beleggingen te kiezen met andere wegen dan in de index of die niet in de index zijn opgenomen, maar soms kan de beleggingsportefeuille van het Fonds vergelijkbaar zijn met de index.

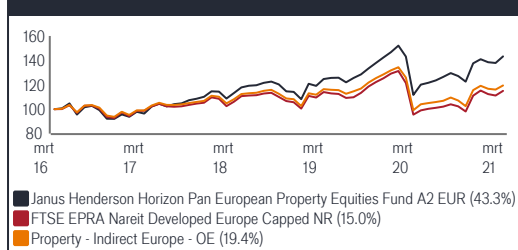
Extra informatie

Dit is een Luxemburgs SICAV-fonds, gereguleerd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Verschillen tussen de valuta's van effecten in een portefeuille, de valuta's van verschillende aandelenklassen en uw eigen valuta brengen een valutarisico met zich mee. Ga voor ons prospectus en aanvullende informatie naar onze website: www.janus-henderson.com.

Top-10 belangen	(%)	Specificatie land	(%)	Top-10 sectoren	(%)
Vonovia	9.5	Duitsland	33.8	Vastgoedeigendom en -ontwikkeling	60.6
Deutsche Wohnen	8.8	Verenigd Koninkrijk	28.3	Industriële REIT's	11.3
Segro	8.1	Zweden	12.6	Kantoor REIT's	8.9
Fastighets AB Balder	5.2	België	8.3	Woning REIT's	5.2
LEG Immobilien	4.9	Frankrijk	7.0	Gediversifieerde REIT's	3.8
Aroundtown	4.5	Spanje	5.5	Gezondheidszorg REIT's	2.7
Gecina	4.3	Zwitserland	2.1	Opslag-REIT's	2.5
UNITE Group	4.1	Nederland	1.6	Telecommunicatiediensten	1.7
VGP	3.4	Cash	0.7	Woningbouw	1.4
Instone Real Estate Group	3.2			Retail REIT's	1.1
Aantal beleggingen	34				

Bron: Janus Henderson Investors per 31 mrt 2021

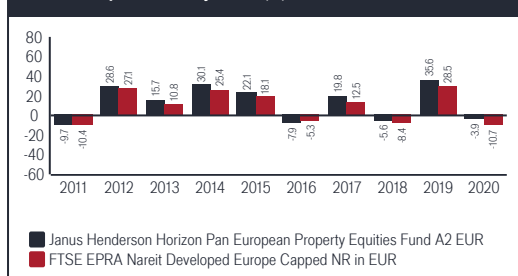
Evolutie van de netto-inventariswaarde in A2 (%)



De evolutie van de netto-inventariswaarde biedt geen betrouwbare aanwijzingen voor de verdere evolutie.

Bron: per 31 mrt 2021. © 2021 Morningstar. Alle rechten voorbehouden. Performance na aftrek van vergoedingen, waarbij bruto-inkomsten worden herbelegd, hergebaseerd op 100.

Rendement per kalenderjaar A2 (%)



Bron: bij 31 mrt 2021. © 2021 Morningstar. Alle rechten voorbehouden, rendement is met bruto inkomsten herbelegd. Gegevens over het geannualiseerd rendement over een bepaalde periode kunnen wijzigen als de informatie over het slotdividend na het einde van het kwartaal wordt ontvangen.

Redementen op jaarbasis A2 (%)	A2 (Netto)	Index	Sector
1 maand	3.9	3.4	2.9
YTD	1.6	-0.2	0.2
1 jaar	28.2	20.4	20.4
3 jaar (geannualiseerd)	8.2	2.7	3.4
5 jaar (geannualiseerd)	7.5	2.8	3.6
10 jaar (geannualiseerd)	11.0	7.3	7.2
Sinds oprichting 01 jul 1998 (geannualiseerd)	7.9	7.8	7.0

Bron: bij 31 mrt 2021. © 2021 Morningstar. Alle rechten voorbehouden, rendement is met bruto inkomsten herbelegd. Gegevens met betrekking tot het rendement en het streefrendement worden alleen weergegeven indien dit relevant is voor de oprichtingsdatum van de aandelenklasse en de beoogde tijdsperiode op jaarbasis.

A2: kapitalisatie

Voor compartimenten in een andere munt dan de euro kan de opbrengst in euro lager of hoger zijn naargelang van de wisselkoers. Voor dergelijke compartimenten kan de historische opbrengst, uitgedrukt in euro, voor sommige perioden gedaald zijn door schommelingen van de wisselkoers.

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het beleggingsbeleid streeft geen correlatie na tussen het compartiment en de genoemde indicatie. Hierdoor kan het rendement van het compartiment afwijken van die van de indicatie.

Pan European Property Equities FONDS A2 EUR

(vervolg)

Janus Henderson
INVESTORS

Fondsbeheerders

Guy Barnard, CFA, Nicolas Scherf

Wat zijn de specifieke risico's van dit fonds?

- Wanneer het Fonds, of een afgedekte aandelenklasse/klasse van deelnemingsrechten, tracht de wisselkoersschommelingen van een valuta ten opzichte van de basisvaluta te beperken, kan de afdekkingsstrategie zelf een positieve of negatieve impact hebben op de waarde van het Fonds vanwege verschillen in de kortetermijnrentevoeten van de valuta's.
- Het Fonds kan geld verliezen als een tegenpartij met wie het Fonds handelt niet bereid of in staat is om aan zijn verplichtingen te voldoen, of als gevolg van een fout in of vertraging van operationele processen of verzuim van een derde partij.
- Aandelen kunnen snel in waarde dalen en gaan doorgaans gepaard met hogere risico's dan obligaties of geldmarktinstrumenten. Als gevolg daarvan kan de waarde van uw belegging dalen.
- Als een Fonds een hoge blootstelling heeft aan een bepaald land of een bepaalde geografische regio, loopt het een hoger risico dan een Fonds dat meer gediversifieerd is.
- Het Fonds focust op bepaalde sectoren of beleggingsthema's en kan sterk worden beïnvloed door factoren zoals wijzigingen in overheidsregulering, hogere prijsconcurrentie, technologische vooruitgang en andere ongunstige gebeurtenissen.
- Dit Fonds kan een bijzonder geconcentreerde portefeuille hebben in vergelijking met zijn beleggingsuniversum of andere fondsen in zijn sector. Een ongunstige gebeurtenis die een impact heeft op slechts een klein aantal participaties zou tot een aanzienlijke volatiliteit of grote verliezen voor het Fonds kunnen leiden.
- Het Fonds belegt in vastgoedbeleggingstruists (REIT's) en in andere bedrijven of fondsen die actief zijn in vastgoedbeleggingen, wat gepaard gaat met hogere risico's dan bij directe belegging in vastgoed. Meer bepaald kunnen REIT's onderworpen zijn aan minder strikte regels en toezicht dan het Fonds zelf en kunnen ze een grotere volatiliteit vertonen dan hun onderliggende activa.
- Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of om de portefeuille efficiënter te beheren. Dit gaat echter gepaard met andere risico's, waaronder met name het risico dat een tegenpartij bij derivaten niet in staat is om haar contractuele verplichtingen na te komen.
- Als het Fonds activa houdt in andere valuta's dan de basisvaluta van het Fonds of als u belegt in een aandelenklasse in een andere valuta dan die van het Fonds (tenzij afgedekt), kan de waarde van uw belegging worden beïnvloed door veranderingen in de wisselkoersen.
- Effecten in het Fonds kunnen moeilijk te waarderen of te verkopen zijn op het gewenste moment of tegen de gewenste prijs, vooral in extreme marktomstandigheden waarin de prijzen van activa kunnen dalen, wat het risico op beleggingsverliezen verhoogt.

Algemene risico's

- In het verleden behaalde resultaten vormen geen richtlijn voor de toekomst.
- De waarde van een belegging en het rendement ervan kan zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat u het bedrag dat u heeft belegd, niet terugkrijgt.
- Veronderstellingen over belastingen en vrijstellingen zijn afhankelijk van de persoonlijke omstandigheden van een belegger en kunnen mogelijk veranderen.

Voor verdere informatie kunt u onze website bezoeken op www.janushenderson.com

Belangrijke informatie

Het fondsprospectus en het document met essentiële beleggersinformatie zijn beschikbaar in het Engels, Frans, Duits en Italiaans. De statuten en de jaar- en halfjaarverslagen zijn beschikbaar in het Engels. Een exemplaar van deze documenten verkrijgt u kosteloos als u deze aanvraagt bij de lokale vestiging van Janus Henderson Investors: 201 Bishopsgate, Londen, EC2M 3AE; Een exemplaar van deze documenten verkrijgt u kosteloos als u deze aanvraagt bij de financiële dienst in België, CACEIS Belgium S.A., Havenlaan 86 C b320, B-1000 Brussel. Dit compartiment is niet onderworpen aan de Programmawet van 27 december 2005 voor wat betreft hoofdstuk V hiervan. Instapkosten maximaal 5,00%, geen beurstaks. De minimale eerste inleg bedraagt €2.500 (of de tegenwaarde hiervan in een andere valuta) en elke volgende belegging moet ten minste €500 bedragen. In geval van terugkoop is een beurstaks van 1,32% verschuldigd (max. €4.000, uitsluitend voor kapitalisatieaandelen). De conversiekosten bedragen maximaal 1,00%. Henderson Horizon Fund is volgens de Luxemburgse belasting wet niet verplicht om een meerwaarde belasting te betalen. De beheercommissie bedraagt 1,20%, de depotkosten, de kosten van de makelaar belast met het bijhouden van de registers en de transferagent bedragen respectievelijk maximaal 0,65% en 0,12% van de netto inventariswaarde van het fonds. De administratieve kosten zullen niet hoger zijn dan 0,18% van de netto inventariswaarde van het fonds. Prestatievergoeding: 10,00% van het rendement dat, onderworpen aan een High Water Mark, het Fonds boekt boven de FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped NR. Het daadwerkelijke bedrag dat werd aangerekend in het laatste boekjaar van het Fonds bedroeg 0,00%. De lopende kosten per 31 maart 2021 bedroegen 1,87%. De lopende kosten bestaan uit beheerprovisie, administratieprovisie, bewaarkosten, overige kosten en distributiekosten. De maximale beleggingsprovisie is gelijk aan de maximale instapkosten. De werkelijk ingehouden beleggings- en conversieprovisies kunnen van distributeur tot distributeur verschillen. U vindt deze informatie in de tarievenlijst van de distributeur.

Neem voor klachten contact op met LuxOperations@janushenderson.com of in tweede instantie met de Ombudsman in financiële geschillen via ombudsman@ombudsman.be.

Dit is een marketingdocument en wij raden potentiële beleggers aan het fondsprospectus en het document met essentiële beleggersinformatie te lezen alvorens tot een belegging over te gaan.

Janus Henderson Horizon Fund (het 'Fonds') is een beleggingsmaatschappij met variabel kapitaal (bevek), opgericht in Luxemburg op 30 mei 1985 en beheerd door Henderson Management S.A. In het verleden behaalde rendementen of koersen bieden geen garantie voor de toekomst. De waarde van een belegging kan zowel dalen als stijgen als gevolg van marktschommelingen en valutakoersontwikkelingen. Dit geldt des te meer voor de zogenoemde opkomende markten. Deze schommelingen sterker en brengen zodoende een groter risico met zich mee dan andere markten. Het beleggingsbeleid voorziet geen correlatie tussen het compartiment en de vermelde index. Zodoende kunnen de prestaties van het compartiment verschillen van die van de index. De index wordt uitsluitend gebruikt als referentie voor de berekening van de prestatiebeloning van de beheerder. In de resultaten zijn provisies en belastingen niet opgenomen.

Uitgegeven door Henderson Global Investors Limited, statutair gevestigd 201 Bishopsgate, Londen EC2M 3AE, Verenigd Koninkrijk.

Janus Henderson, Janus, Henderson, Perkins, Intech, Alphagen, VelocityShares, Knowledge. Shared en Knowledge Labs zijn handelsmerken van Janus Henderson Group plc of een van haar dochtermaatschappijen. © Janus Henderson Group plc.

Uitgiftedatum: 31 maart 2021

Pan European Property Equities FONDS A2 EUR

(vervolg)

Janus Henderson
INVESTORS

Verklarende woordenlijst

Alfa

Alfa is de term die wordt gebruikt om het resultaat van een belegging ten opzichte van de markt te beschrijven. Een positieve alfa duidt op een outperformance van een fonds ten opzichte van zijn benchmark en een negatieve alfa op een relatieve underperformance.

Bèta

Bèta is een maat voor de volatiliteit van een portefeuille of een aandeel ten opzichte van een onderliggende index. Aan elke index wordt een bèta van 1,0 toegekend. Bètawaarden boven de 1,0 duiden op een volatielere of agressievere portefeuille. Bètawaarden onder de 1,0 duiden op een stabielere of conservatievere fonds. Voorbeeld: een portefeuille met een bèta van 1,25 is naar verwachting 25 procent volatieler dan de index.

Sharpe-ratio

De Sharpe-ratio is een maat voor het rendement dat wordt behaald door het nemen van risico (gemeten in termen van volatiliteit). Omdat men ervan uitgaat dat een fondsbeheerder ten minste het "risicovrije" rendement moet kunnen behalen, wordt deze risicovrije component buiten beschouwing gelaten bij het bepalen van het fondsrendement dat wordt behaald door het nemen van risico. Dit is gelijk aan het "extra rendement per risico-eenheid". De Sharpe-ratio wordt berekend door de risicovrije voet (bijvoorbeeld de driemaands LIBOR USD) af te trekken van het jaarrendement van een fonds (bijvoorbeeld het USD Equity Fund) en de uitkomst te delen door de jaarlijkse volatiliteit van het fonds.

Standaarddeviatie

De standaarddeviatie is een maat voor de volatiliteit van het fondsrendement. Hogere waarden duiden op grotere schommelingen in prestaties en dus op volatielere fondsen. Lagere waarden duiden op kleinere schommelingen in het fondsrendement.

Tracking error

De tracking error is een maat voor het risico van een fonds ten opzichte van zijn benchmark. Hiervoor wordt de standaarddeviatie van de rendementsverschillen gemeten (waarbij het fonds als teller wordt genomen). Een hogere tracking error duidt op een grotere afwijking van de prestaties van het fonds ten opzichte van zijn benchmark en een lagere tracking error duidt op een kleinere afwijking.

Information ratio

De information ratio geeft aan in hoeverre de prestaties van een fonds zijn toe te schrijven aan vaardigheden van fondsbeheerders en niet aan marktbevingen. Een hogere information ratio duidt op betere vaardigheden van de beheerder en een lagere information ratio duidt op minder goede vaardigheden van de beheerder. De information ratio wordt berekend door het verschil te nemen tussen het gemiddelde jaarrendement van een fonds en het gemiddelde jaarrendement van zijn benchmark. Vervolgens wordt de uitkomst gedeeld door de vereiste tracking error voor het fonds.

Beoordelingen

De Morningstar Rating TM kent 1 tot 5 sterren toe op basis van het voor risico en kosten gecorrigeerd rendement van een fonds in vergelijking met andere fondsen in dezelfde categorie. De Morningstar Analyst Rating steunt op de overtuiging van de analist dat het fonds beter zal presteren dan de rest van de fondsen in zijn categorie en/of de relevante benchmark als we rekening houden met een voor risico gecorrigeerd rendement op lange termijn. Als een fonds een positieve waardering krijgt van Goud, Zilver of Brons, betekent dit dat de analisten van Morningstar een positieve beoordeling geven aan dat fonds en verwachten dat het heel goed zal presteren in de loop van een volledige marktcyclus van minstens vijf jaar. De Analyst Rating heeft niet de bedoeling aan te moedigen tot kopen en het vervangt het 'duediligenceonderzoek' van beleggers niet. De analisten kunnen niet beoordelen of een fonds geschikt is voor een bepaalde portefeuille of risicoprofiel. Het moet worden gezien als een aanvulling op het fondsonderzoek dat beleggers en adviseurs zelf uitvoeren en, in combinatie met een geschreven analyse, kan de beoordeling een toekomstgericht perspectief bieden betreffende de capaciteiten van het fonds. Deze waardering biedt een toegevoegde waarde waar de meest frequent gebruikte maatstaven stoppen.

Swing pricing

Voor de Horizon-fondsen is een gemeenschappelijk beleid voor swing pricing van toepassing met een drempelwaarde die door de bestuurders wordt bepaald.

De beleggingsbeheerder kan van mening zijn dat het belang van het fonds is gediend met het toepassen van een swing pricing. In dat geval wordt de koers aangepast op basis van de actuele marktsituatie en het niveau van bepaalde inschrijvings- en terugkoopaanvragen door aandeelhouders ten opzichte van de omvang van een subfonds. Swing pricing (een methode om een subfonds te compenseren voor het verwateringseffect ten gevolge van frequent verhandelen) kan worden toegepast op de intrinsieke waarde om de kosten voor het verhandelen van de onderliggende effecten tot uitdrukking te brengen. Swing pricing kan op alle fondsen worden toegepast en is bedoeld om de belangen van de aandeelhouders van het subfonds te beschermen. Als de nettohandel op een bepaalde waarderingsdag meer is dan de vooraf bepaalde afwijking ten opzichte van de totale waarde van het subfonds, wordt er bij netto positieve handel een opwaartse swing pricing toegepast en bij netto negatieve handel een neerwaartse swing pricing.

De aanpassing wordt verwerkt in de koers van het subfonds, waardoor de koersaanpassing voor alle beleggers van toepassing is. Bij opwaartse swing pricing ontvangen beleggers die inschrijven op het subfonds, minder aandelen voor het bedrag dat zij inleggen. Bij neerwaartse swing pricing ontvangen beleggers die aandelen in het subfonds laten terugkopen, minder geld voor hun aandelen.