Janus Henderson INVESTORS

# BALANCED FUND

## De un vistazo

**Rentabilidad***
El fondo registró una rentabilidad del −1.74%, el índice registró una rentabilidad del −1.25% y el Sector registró una rentabilidad del −1.93%.

**Contribuidores/detractores**
El posicionamiento de la asignación de activos y la selección de instrumentos en renta fija beneficiaron a la rentabilidad relativa, mientras que la selección de acciones en renta variable resultó un lastre.

**Perspectivas**
Creemos que una importante inversión en infraestructura tecnológica, el aumento de la productividad impulsado por la inteligencia artificial (IA) y unos fundamentos de consumo estables crean un escenario económico favorable.

## Gestión de la cartera


**Jeremiah Buckley, CFA**


**Greg Wilensky, CFA**


**Michael Keough**

## Entorno de inversión

- La renta variable estadounidense de gran capitalización fue volátil en septiembre a medida que la incertidumbre geopolítica, la subida de los precios del petróleo y el aumento de los rendimientos del bono pesaron en el ánimo de los inversores.
- A pesar de la caída del mercado, los beneficios empresariales se mantuvieron sólidos, sobre todo en el caso de las empresas que se beneficiaban de la continua inversión relacionada con la inteligencia artificial (IA).
- Los mercados de renta fija de EE. UU. cayeron. Esto se debió al aumento de los rendimientos, después de que la Reserva Federal (Fed) subiera los tipos de interés dada una economía resiliente, la subida de los precios del petróleo tras el colapso de un frágil alto el fuego entre Estados Unidos e Irán y el incremento de las emisiones de deuda del sector privado. Los sectores de crédito titulización superaron a los bonos del Tesoro de EE.UU. y a los bonos corporativos con Investment Grade.
- La economía estadounidense añadió 162 000 puestos de trabajo, más de lo previsto, en agosto, con un desempleo sin cambios en el 4,1 % y las pérdidas de empleo comunicadas previamente en julio revisadas a un aumento de 21 000. La inflación anual en EE. UU. se mantuvo en el 3,4 % en agosto y sigue siendo obstinadamente alta.
- El rendimiento de los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años terminó el mes 54 pb más alto, en el 5,29 %, mientras que el rendimiento a 2 años también terminó 54 pb más alto, en el 4,88 %. Los diferenciales de los bonos corporativos Investment Grade se ampliaron 2 p.b. hasta los 80 p.b., mientras que los diferenciales de los bonos high yield se ampliaron 50 p.b. hasta los 311 p.b.

## Análisis de la cartera

La posición de la asignación de activos contribuyó a la rentabilidad en relación con el Balanced Index. Una posición de sobreponderación en renta variable y la infraponderación correspondiente en renta fija ayudaron a la rentabilidad, dado que los rendimientos de la renta fija se rezagaron respecto del mercado de renta variable.

La asignación de renta variable de la cartera registró un peor comportamiento que el S&P 500 Index. La selección de valores en los sectores de tecnología de la información

**Comunicación publicitaria**
**Exclusivamente para inversores profesionales**
**La rentabilidad histórica no predice las rentabilidades futuras.**
Las referencias a títulos específicos no constituyen una recomendación para comprar, vender o mantener ningún valor, estrategia de inversión o sector de mercado, y no debe asumirse que dichos títulos son rentables. Janus Henderson Investors, su asesor afiliado o sus empleados podrían tener una posición en los títulos mencionados. No hay garantía de que las tendencias pasadas continúen o que las previsiones se cumplan.
*Para el índice de referencia y el sector, si procede, consulte el apartado «Datos del Fondo» en la página 4. Para las descripciones pertinentes, los riesgos y la declaración relativa a la política de inversión del Fondo, consulte el apartado «Información adicional sobre el Fondo» en la página 5.

(TI) y servicios de comunicación lastró la rentabilidad relativa, mientras que la selección de valores en los sectores de industria y bienes de consumo discrecional contribuyó a él.

En cuanto a la rentabilidad de las acciones individuales, Stryker Corp, fabricante de dispositivos y equipos médicos, fue uno de los mayores detractores de la rentabilidad relativa. La empresa emitió una actualización negativa en la que se destacaban los constantes problemas de fabricación en su negocio vascular periférico y una demanda inferior a la prevista en el mercado ortopédico, especialmente en Europa y Estados Unidos. La dirección citó las pérdidas de cobertura y el debilitamiento de la confianza de los consumidores como principales razones del descenso de los procedimientos, lo que dificulta el logro de los objetivos de crecimiento para todo el año.

La rentabilidad relativa también se vio perjudicada por la agencia de viajes online Booking Holdings. El aumento de la preocupación por la disrupción de los agentes en las reservas de viajes y la posibilidad de que las reservas directas eludan las plataformas tradicionales lastraron las acciones. Aunque los programas de fidelización y las inversiones en tecnología interna ofrecen cierta defensa, la dirección reconoció la complejidad del crecimiento futuro ante la evolución del comportamiento del consumidor y el aumento de la competencia directa.

KLA fue un factor positivo relativo a medida que sus acciones recuperaron terreno tras una caída anterior en el tercer trimestre. KLA es un proveedor líder de equipos de capital para semiconductores y se espera que se beneficie a medida que la IA impulse una mayor demanda de memoria de trabajo de alta velocidad, almacenamiento de datos a largo plazo y productos de embalaje avanzados. En este contexto, la compañía ha aumentado sus perspectivas para todo el año 2026, al tiempo que señala el potencial de crecimiento significativo en 2027.

Otro de los contribuyentes relativos, Seagate Technology, suministra soluciones de almacenamiento de datos como unidades de disco duro (HDD) y unidades de estado sólido (SSD). Seagate es una de las dos empresas líderes en el mercado mundial de HDD, que ofrecen una alternativa económica, de alta capacidad y a largo plazo para el almacenamiento de datos frente a las SSD. La combinación de la creciente demanda de los hiperescaladores y las limitadas adiciones de capacidad en este mercado ha dado lugar a una mejor dinámica de precios, junto con oportunidades para la expansión de los márgenes. Seagate ha anunciado unos sólidos resultados del segundo trimestre, con ingresos y beneficios que superan las expectativas.

En renta fija, nuestra posición general de riesgo de crédito y la infraponderación resultante en bonos del Tesoro restó valor de forma moderada, ya que los sectores de crédito tuvieron un rendimiento inferior al de los bonos del Tesoro de vencimiento comparable. Esto se compensó en parte con nuestra sólida preferencia por los sectores de crédito de titulización, incluidas las obligaciones hipotecarias garantizadas de marca privada (CMO), las obligaciones garantizadas por préstamos (CLO), los instrumentos de titulización de hipotecas comerciales (CMBS) y los bonos de titulización de activos (ABS), que contribuyeron de forma positiva, puesto que estos sectores tuvieron un rendimiento superior al de los valores corporativos. La asignación fuera del índice de referencia a préstamos también contribuyó. La selección de instrumentos en los títulos hipotecarios respaldados por organismos públicos (MBS) lastró el rendimiento.

Aumentamos el riesgo de diferencial cuando los diferenciales se ampliaron, aunque nuestro nivel de riesgo de crédito general es neutral respecto a nuestro nivel de riesgo de asignación estratégica de activos a largo plazo. Si bien añadimos selectivamente a los bonos corporativos y recortamos la posición de infraponderación en bonos del Tesoro de EE. UU., nuestra asignación a bonos corporativos con Investment Grade se mantiene cerca de su ponderación mínima cíclica. También añadimos a los MBS de agencia después de que la clase de activos había caído, pero seguimos con una ligera infraponderación, tras haber recortado previamente la posición.

La posición en la curva de tipos contribuyó al mantener una infraponderación en duración durante gran parte del periodo de subida de los rendimientos. Sin embargo, la composición general de nuestra posición a lo largo de la curva, incluida nuestra infraponderación en instrumentos de vencimiento más largo, se vio perjudicada, ya que los rendimientos subieron menos en comparación con la parte media de la curva y debido al aplanamiento de la curva de tipos.

En septiembre, cambiamos nuestra modesta infraponderación en duración a una sobreponderación moderada, ya que los mayores rendimientos han mejorado el perfil de riesgo/rentabilidad de la exposición a tipos de interés y una duración más larga puede proporcionar diversificación si el crecimiento decepciona o se produce una sorpresa inesperada.

## Perspectivas del gestor

Creemos que una considerable inversión en infraestructuras tecnológicas, unos avances en la productividad impulsados por la IA y unos fundamentos de consumo estables generan un contexto económico propicio.

El gasto en infraestructura de IA sigue teniendo un impacto desproporcionado en la economía, y la visibilidad de esa inversión sigue ampliándose hacia el futuro. Dado que este gasto es tan importante para la economía, estamos siguiendo de cerca si las empresas están obteniendo rendimientos adecuados. Todavía es pronto, pero hasta ahora creemos que los rendimientos justifican la inversión. Los hyperscalers vieron cómo el crecimiento de los ingresos en la nube se aceleró en la última temporada de resultados, y los precios no dejaron de subir de los componentes en áreas críticas de la infraestructura de IA, lo que consideramos que es una señal positiva de demanda. Los primeros incrementos de productividad en empresas que utilizan IA también apoyan la durabilidad del ciclo.

El crecimiento de los resultados se ha diversificado este año. Los beneficios del despliegue de la IA se han extendido a empresas industriales relacionadas con la construcción de centros de datos y otros ámbitos, como

las empresas de mercados de capitales que ayudan a financiar el gasto mediante la emisión de deuda y renta variable. La continua digitalización de la economía y el gasto en tecnología anterior también sustentan un fuerte crecimiento de los ingresos y la expansión de los márgenes operativos en todos los sectores.

La inflación y los tipos de interés más altos son vientos económicos en contra que hay que vigilar de cerca. La subida de los precios energéticos supone un lastre moderado para los consumidores y para las empresas que se enfrentan a mayores costes de transporte y materiales. Aun así, creemos que el consumidor estadounidense se mantiene fundamentalmente sano. El gasto creció con fuerza antes de que los precios del petróleo volvieran a 100 dólares por barril. Además, los consumidores con ahorros en efectivo sustanciales podrían beneficiarse de tipos de interés más elevados, y el efecto riqueza de las ganancias de los mercados financieros podría seguir apoyando el gasto.

Creemos que las valoraciones de renta variable son atractivas, ya que el múltiplo del mercado se ha contraído considerablemente junto con un fuerte crecimiento de los beneficios. En particular, las valoraciones de las acciones de crecimiento han caído más que el mercado general, mientras que los múltiplos de las acciones value han subido. La brecha entre ambos es una de las más estrechas de los últimos dos años, aunque esperamos que las compañías de crecimiento sigan aumentando sus ganancias más rápidamente.

En renta fija, los rendimientos se han disparado a medida que los rendimientos de los bonos del Tesoro subieron y los diferenciales se ampliaron. Todo ello a raíz de la continuada fortaleza económica de EE. UU. y el fuerte endeudamiento del Gobierno y las empresas para impulsar la inversión en IA. También se produce tras un nuevo repunte en los precios del petróleo y el renovado foco de la Fed en reducir la inflación a su objetivo del 2 %. El mercado de futuros anticipa hasta cuatro incrementos de tipos de interés de la Fed de 25 puntos básicos en los próximos 12 o 15 meses, aunque nosotros esperamos que sean menos. Mientras tanto, los mercados ya han tenido en cuenta un endurecimiento considerable de la política monetaria de la Fed, elevando los rendimientos del bono de referencia y los rendimientos reales a máximos de varias décadas.

A pesar de las turbulencias observadas en los mercados de tipos, los fundamentales de crédito subyacentes se mantienen intactos, lo que sienta las bases para considerar la adición selectiva de riesgo de renta fija ahora que las valoraciones se han vuelto más atractivas. Los altos rendimientos y los sólidos fundamentales respaldan la atractiva generación de rentas y el potencial de rentabilidad a largo plazo. Sin embargo, los diferenciales se mantienen por debajo de sus medias a largo plazo, incluso después de su reciente aumento, por lo que nuestra posición general de riesgo es moderada.

Seguimos prefiriendo la titulización del crédito al crédito corporativo desde una perspectiva técnica y de valoración, ya que los sectores de titulización ofrecen una combinación más atractiva de carry de alta calidad con riesgo limitado. Por el contrario, seguimos siendo cautelosos con los bonos corporativos Investment Grade debido a las condiciones técnicas desfavorables del mercado —en concreto, el lastre esperado de una mayor nueva oferta—, dado que los préstamos relacionados con la IA podrían superar el billón de dólares el año que viene.

Como siempre, nuestro objetivo es ajustar de forma dinámica las posiciones individuales de renta variable y renta fija, así como la asignación general entre las clases de activos, a medida que analizamos los riesgos y las oportunidades de cada mercado.

## Rendimiento (%)

| Rentabilidad | Acumulado | | | | Anualizada | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1 mes | 3 mes | Desde comienzos de año | 1 año | 3 año | 5 año | 10 año |
| A2 USD (Neta) | -1,74 | -0,68 | 2,53 | 3,85 | 12,97 | 5,81 | 8,60 |
| Índice | -1,25 | -0,05 | 6,39 | 8,56 | 14,81 | 7,62 | 9,17 |
| Sector | -1,93 | -0,46 | 5,08 | 7,36 | 10,84 | 4,27 | 5,11 |
| A2 USD (Bruto) | — | — | — | — | — | 7,81 | 10,66 |
| Target | — | — | — | — | — | 9,23 | 10,81 |

| Año del calendario | YTD a Q3 2026 | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A2 USD (Neta) | 2,53 | 13,41 | 13,66 | 13,61 | -17,57 | 15,45 | 12,60 | 20,08 | -0,95 | 16,43 | 3,01 |
| Índice | 6,39 | 13,70 | 14,25 | 16,62 | -15,52 | 14,32 | 14,20 | 21,03 | -2,12 | 13,29 | 7,84 |
| Sector | 5,08 | 12,57 | 7,23 | 10,30 | -13,96 | 7,17 | 6,75 | 14,92 | -6,45 | 11,52 | 4,09 |

La rentabilidad se expresa neta de comisiones, con rendimientos brutos reinvertidos. Fuente: a 30/09/26. © 2026 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información que se incluye en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenidos; (2) no se puede copiar ni distribuir; y (3) no incluye garantías en relación con su precisión, exhaustividad ni oportunidad. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de los daños y perjuicios provocados por cualquier uso de esta información. **La rentabilidad histórica no predice las rentabilidades futuras.** Los datos asociados a rentabilidades/objetivos de rentabilidad se muestran únicamente cuando sea pertinente para la fecha de lanzamiento de la clase de acciones y el plazo objetivo anualizado. **El valor de las inversiones y las rentas derivadas de las mismas puede disminuir o aumentar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida en un principio.** Fuente de las rentabilidad aplicables (cuando proceda): Janus Henderson Investors.

Los gastos de los fondos afectarán al valor de su inversión. En particular, los gastos corrientes aplicables a cada fondo mermarán la rentabilidad de la inversión, especialmente a lo largo del tiempo. Para más información sobre los gastos, visite nuestra página de Gastos de los fondos en www.janushenderson.com.

Téngase en cuenta que cualquier diferencia entre las divisas de los valores de la cartera, las divisas de las clases de acciones y los costes que deben pagarse o representados en divisas distintas a la divisa de su país le expondrá al riesgo de divisas. Los costes y las rentabilidades podrán incrementarse o disminuir como resultado de las fluctuaciones de las divisas y de los tipos de cambio.

## Objetivo de inversión

El Fondo busca obtener un rendimiento a partir de una combinación de crecimiento de capital e ingresos, al tiempo que trata de limitar las pérdidas de capital (aunque no estén garantizadas). Objetivo de rendimiento: Superar el índice «equilibrado» (60% S&P 500 + 40% Bloomberg US Aggregate Bond) en un 1,5% anual antes de la deducción de los gastos, en cualquier período de cinco años.

Para consultar la política de inversión del fondo, véase la Información adicional del fondo en la página 5.
**La rentabilidad histórica no predice las rentabilidades futuras.**

## Datos del Fondo

| | |
|---|---|
| **Fecha de creación** | 24 diciembre 1998 |
| **Patrimonio neto total** | 11.26bn |
| **Clase de activos** | Asignación de activos |
| **Domicilio** | Irlanda |
| **Estructura** | Compañía de inversión irlandesa |
| **Divisa base** | USD |
| **Índice** | Balanced Index (60% S&P 500 / 40% BB US Agg Bond) |
| **Sector de Morningstar** | USD Moderate Allocation |
| **SFDR categoría** | Artículo 8 |

De acuerdo con el Reglamento de Divulgación de Sostenibilidad Financiera, el Fondo está clasificado como Artículo 8 y promueve, entre otras características, las medioambientales y/o sociales, además de invertir en empresas con buenas prácticas de gobierno corporativo.

# Información adicional sobre el fondo

Las suposiciones y exenciones de impuestos dependen de las circunstancias particulares del inversor y están sujetas a cambios. Tenga en cuenta que el objetivo de rentabilidad debe alcanzarse durante un periodo anualizado específico. Rogamos consulte el texto relativo al objetivo de rentabilidad dentro del periodo. La disponibilidad de clases de acciones que se indican podría estar limitada por ley en determinadas jurisdicciones. Los historiales/escenarios de rentabilidad se detallan en el KIID/KID respectivo del fondo. Tenga en cuenta que las comisiones, los gastos y la calificación de riesgo respectiva pueden variar. Puede obtenerse información adicional en el folleto y el KIID/KID relativos al fondo, cuyo contenido debe ser leído antes de invertir. En caso de tener cualquier duda, consulte con su asesor financiero y/o representante de ventas local. A partir del 21 de noviembre de 2025, la política de inversión del Fondo cambió. Con efectos a 31 de julio de 2024, el índice de referencia del Janus Henderson Balanced Fund pasó de ser el 55% S&P 500® / el 45% Bloomberg US Aggregate Bond al 60% S&P 500® / el 40% Bloomberg US Aggregate Bond. La política de inversión y el objetivo de rentabilidad de Janus Henderson Balanced Fund se modificaron a partir del 31 de julio de 2024. Las rentabilidades anteriores a esta fecha se obtuvieron en circunstancias que ya no son aplicables. Se trata de una sociedad de inversión irlandesa regulada por el Banco Central de Irlanda. Puede aplicarse una comisión de negociación a corto plazo al salir del fondo según se indica en el folleto. Las opiniones contenidas en este documento corresponden a las expresadas por el autor en el momento de la publicación y podrían ser diferentes a las opiniones de otros equipos o profesionales de Janus Henderson Investors. Los valores, fondos, sectores o índices mencionados en el presente artículo no constituyen ni forman parte de ninguna oferta o incitación para su compra o venta. La información contenida en el presente comentario no constituye una recomendación de inversión. Al invertir en el fondo se adquirirán participaciones/acciones del propio fondo y no los activos subyacentes propiedad del fondo. El nivel de efectivo y las exposiciones se basan en las operaciones liquidadas y no liquidadas en la fecha de presentación de la información.

## Política de inversión

El Fondo invierte entre el 35% y el 70% de sus activos en acciones (renta variable) y entre el 30% y el 65% de sus activos en valores de renta fija (deuda), participaciones en préstamos y efectivo. Las posiciones en efectivo pueden resultar de beneficios por la cobertura de la clase de acciones frente a la divisa base, que únicamente se mantendrán de forma temporal hasta que dichas posiciones se reinviertan. Al menos el 80% de sus activos se invierte en empresas y emisores estadounidenses. El importe global del Fondo que puede invertirse en valores negociados en los mercados en desarrollo es del 10%. De la parte del 30%-65% de los activos del Fondo que se invierte en valores de renta fija (deuda), participaciones en préstamos y efectivo, hasta el 35% de esa parte de los activos puede tener una calificación inferior a grado de inversión. El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidas las sociedades y los bonos fuera de EE. UU., el efectivo y los instrumentos del mercado monetario. El Asesor delegado de inversiones podrá utilizar derivados (instrumentos financieros complejos) para reducir el riesgo, para gestionar el Fondo de forma más eficiente, o para generar capital o ingresos adicionales para el Fondo. El Fondo se gestiona de manera activa con referencia al índice «equilibrado» (60% S&P 500 + 40% Bloomberg US Aggregate Bond), que es ampliamente representativo de las sociedades y los bonos en los que puede invertir, ya que constituye la base del objetivo de rendimiento del Fondo. El Asesor delegado de inversiones tiene un alto grado de libertad para elegir inversiones individuales para el Fondo.

## Estrategia de inversión

El Asesor delegado de inversiones sigue un enfoque de gestión activa que combina principalmente los valores de renta variable y los bonos de EE. UU. con la capacidad de posicionarse de manera defensiva cuando se prevé la volatilidad del mercado. El Fondo tiene la flexibilidad de migrar entre el 35% y el 70% de la exposición a los valores de renta variable, dependiendo de dónde encuentren los gestores las mejores oportunidades en cada clase de activos, así como de su evaluación de las condiciones económicas más amplias. La parte de los valores de renta variable de la cartera busca el crecimiento a largo plazo, mientras que la parte de la renta fija busca proporcionar el contrapeso necesario.

## Riesgos específicos del fondo

Las acciones pueden perder valor con rapidez y, por lo general, implican un mayor riesgo que los bonos o los instrumentos del mercado monetario. Como resultado, el valor de su inversión puede bajar. Un emisor de un bono (o instrumento del mercado monetario) puede verse imposibilitado o no estar dispuesto a pagar intereses o reembolsar capital. Si esto sucede o el mercado percibe que esto puede suceder, el valor del bono caerá. Cuando los tipos de interés aumentan (o descienden), los precios de valores diferentes pueden verse afectados de manera diferente. En particular, los valores de bonos suelen descender cuando los tipos de interés aumentan. Este riesgo suele ser mayor cuanto mayor sea el vencimiento de una inversión en bonos. Aunque los bonos de alto rendimiento (sin grado de inversión) suelen ofrecer tipos de interés más altos que los bonos de grado de inversión, son más especulativos y más sensibles a los cambios adversos en las condiciones del mercado. Una gran exposición a un país o una región geográfica en concreto lleva un nivel más alto de riesgo que una cartera mucho más diversificada. Podrán utilizarse derivados para ayudar a alcanzar el objetivo de inversión. Esto puede resultar en un apalancamiento (mayores niveles de deuda), que puede magnificar el resultado de una inversión. Por consiguiente, las ganancias o pérdidas pueden ser mayores que el coste del derivado. Los derivados también conllevan otros riesgos, en particular, que la contraparte de un derivado no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales. Cuando el Fondo, o una clase de acciones/participaciones con cobertura, trata de mitigar los movimientos del tipo de cambio de una divisa en relación con la divisa base, la propia estrategia de cobertura puede tener un impacto positivo o negativo en el valor del Fondo debido a las diferencias en los tipos de interés a corto plazo entre las divisas. Los valores podrían resultar difíciles de valorar o de vender en el momento y al precio deseados, especialmente en condiciones de mercado extremas, cuando los precios de los activos pueden estar bajando, lo que aumenta el riesgo de pérdidas en las inversiones. Una parte o la totalidad de los gastos en curso y otros costes del Fondo se pueden tomar del capital, lo que puede debilitar el capital o reducir el potencial de crecimiento de capital. Además de los ingresos, esta clase de acciones podrá distribuir las ganancias de capital realizadas y no realizadas y el capital original invertido. Los honorarios, cargos y gastos también se deducen del capital. Ambos factores pueden dar lugar a una erosión del capital y a una reducción del potencial de crecimiento de capital. Los inversores también deben tener en cuenta que las distribuciones de esta naturaleza pueden ser tratadas (y gravadas) como ingresos dependiendo de la legislación fiscal local. Podrían producirse pérdidas si una contraparte no estuviese dispuesto o se viese imposibilitado a cumplir sus obligaciones, o como resultado de un fallo o retraso en los procesos operativos o del fallo de un proveedor externo.

PARA MÁS INFORMACIÓN VISITE **JANUSHENDERSON.COM**

Janus Henderson
INVESTORS

Fuente: Janus Henderson Investors, a 30 septiembre 2026, a menos que se indique lo contrario.

Este material incluye contenido que ha sido traducido utilizando tecnología de traducción automática. Como resultado, cierta terminología o matices pueden diferir de la versión original en inglés. En todos los casos, el texto en inglés debe considerarse la versión principal. **Para uso exclusivo de inversores institucionales, sofisticados y/o acreditados y distribuidores cualificados. Prohibida su distribución a terceros. Todo el contenido de este documento es exclusivamente para información o uso general y no específico para ningún requisito de un cliente en particular. Janus Henderson Capital Funds Plc es un OICVM constituido en virtud de la ley irlandesa, con responsabilidad separada entre fondos. Esta**

**es una comunicación con fines de promoción comercial. Antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva, consulte el folleto del OICVM y el documento de datos fundamentales. Se advierte a los inversores de que únicamente deben invertir basándose en el Folleto más reciente, que contiene información sobre las comisiones, gastos y riesgos y se encuentra disponible en todos los distribuidores y agentes de pago/agente de Pagos, y el cual se recomienda que lean detenidamente. La inversión en el fondo puede no ser adecuada para todos los inversores y no está disponible para todos los inversores en todas las jurisdicciones; no está disponible para personas estadounidenses. La rentabilidad histórica no predice las rentabilidades futuras. La tasa de rentabilidad puede variar y el valor del capital de una inversión oscilará debido a los movimientos del mercado y las divisas. Si se reembolsan, las acciones podrían tener un valor superior o inferior a su coste original. No constituye una incitación para la venta de acciones y nada de lo que aquí figura pretende ser asesoramiento de inversión. Para ver los aspectos relacionados con sostenibilidad, visite Janushenderson.com. El presente documento no constituye asesoramiento de inversión ni una oferta de venta, compra o recomendación, ni debe servir de base para tomar (o dejar de tomar) cualquier decisión en relación con valores, salvo en virtud de un acuerdo que cumpla las leyes, normas y reglamentos aplicables. Ni Janus Henderson Group Ltd. ni sus filiales son responsables de cualquier distribución ilícita del presente documento a terceros, en parte o su totalidad, ni de la información elaborada a partir de este material, ni garantizan que la información proporcionada sea exacta, completa o puntual, ni ofrecen ninguna garantía sobre los resultados obtenidos por su uso. Al igual que con todas las inversiones, hay riesgos inherentes que cada persona debe afrontar. La distribución de este documento o la información contenida en él podría estar restringida por ley y no podrá utilizarse en ninguna jurisdicción o circunstancias en las que su uso sea ilícito. Este documento es estrictamente privado y confidencial, y no podrá ser reproducido ni utilizado para ningún otro fin que la evaluación de una posible inversión en cualquiera de los fondos de la estructura paraguas de Janus Henderson Capital Funds. Las llamadas telefónicas podrán ser grabadas para nuestra mutua protección, para mejorar el servicio al cliente y a efectos de mantenimiento de registros reglamentario. Con efecto desde el 1 de enero de 2023, el Documento de datos fundamentales para el inversor pasó a ser el Documento de datos fundamentales. Los clientes del Reino Unido deben seguir consultando el Documento de datos fundamentales para el inversor.** Publicado en Europa por Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors es el nombre bajo el cual Janus Henderson Investors International Limited (n.º de registro 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (n.º de registro 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (n.º de registro 2678531), Tabula Investment Management Limited (nº de registro 11286661), (cada una de ellas registrada en Inglaterra y Gales en 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE y regulada por la Financial Conduct Authority) y Janus Henderson Investors Europe S.A. (n.º de registro B22848, con sede en 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburgo, Luxemburgo y regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier) ofrecen productos y servicios de inversión. El El folleto, los documentos con información clave, los artículos, los informes anuales y semestrales, así como una lista de todas las compras y ventas realizadas por cuenta, pueden obtenerse de forma gratuita a través del representante suizo. El Representante en Suiza es FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zúrich. El Agente de pagos en Suiza es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Ginebra. En lo que respecta a las participaciones ofrecidas en Suiza, el lugar de ejecución de los servicios será el domicilio social del representante. El fuero competente será el del domicilio social del representante o el del domicilio social (o lugar de residencia) del inversor. Los últimos precios de las acciones pueden consultarse en www.fundinfo.com Exclusivamente para uso de inversores cualificados, institucionales y distribuidores. Pueden obtenerse copias del folleto del Fondo, del Documento de datos fundamentales, de los estatutos sociales y de los informes anuales y semestrales en inglés y otros idiomas locales, según sea necesario, en www.janushenderson.com. Todos estos documentos también pueden obtenerse sin coste alguno en el Domicilio social de la Sociedad, en 10 Earlsfort Terrace, Dublín 2, Irlanda. Asimismo, pueden obtenerse de forma gratuita a través de los Agentes de servicios locales y del representante y agente de pagos en Suiza. Janus Henderson Investors Europe S.A. («JHIESA»),78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburgo, Luxemburgo, es el Agente de servicios en Austria, Bélgica, Alemania, Portugal, Suecia, Liechtenstein y Luxemburgo. JHIESA también es el Agente de servicios para Francia (el Subagente de transferencias es CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxemburgo, es el Agente de servicios en Dinamarca, Finlandia, Países Bajos, Noruega y Grecia. 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 y Banca Sella Holding S.p.A. son los Subagentes de transferencias para Italia. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, España es el Agente de servicios en España. Janus Henderson Capital Funds Plc es un organismo de inversión colectiva irlandés (OIC) inscrito en el registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 265. El Representante en Hong Kong es Janus Henderson Investors Hong Kong Limited, con sede en Units 701-702, 7/F, LHT Tower, 31 Queen's Road Central, Hong Kong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (n.º de registro de la Sociedad 199700782N), con sede en 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapur 048946, Singapur (Tel: 65 6813 1000). Janus Henderson Investors no permite ni autoriza ninguna otra difusión del documento a otras personas que no estén consideradas inversores profesionales. El resumen de los Derechos de los inversores se encuentra disponible en inglés en https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english. Janus Henderson Investors Europe S.A. puede decidir dar por finalizados los acuerdos de comercialización de este Organismo de inversión colectiva atendiendo a lo dispuesto en la regulación pertinente. Janus Henderson® y cualquier otra marca comercial utilizada en el presente documento son marcas comerciales de Janus Henderson Group Ltd. o de una de sus filiales. © Janus Henderson Group Ltd. Janus Henderson es una marca comercial de Janus Henderson Group Ltd. o de una de sus filiales. © Janus Henderson Group Ltd. Para más información o para encontrar la información de contacto del representante de Janus Henderson Investors en su país, visite www.janushenderson.com D10059