Janus Henderson INVESTORS

BALANCED FUND

En un coup d'œil

Performance*

Le fonds a généré un rendement de −1.74%, l'Indice a généré un rendement de −1.25% et Catégorie a généré un rendement de −1.93%.

Sources de performance / freins à la performance

La position d'allocation d'actifs et la sélection des titres en obligations ont été bénéfiques pour la performance relative, tandis que la sélection des actions a pénalisé celle-ci.

Perspectives

Nous pensons que des investissements considérables dans les infrastructures technologiques, des gains de productivité liés à l'intelligence artificielle (IA) et des fondamentaux de consommation stables créent un contexte économique favorable.

Équipe de gestion



Jeremiah Buckley, CFA



Greg Wilensky, CFA



Michael Keough

Environnement d'investissement

- Les actions américaines à grande capitalisation ont fait preuve de volatilité en septembre, compte tenu des incertitudes géopolitiques, de la hausse des prix du pétrole et des rendements obligataires plus élevés qui ont pesé sur le moral des investisseurs.
- Malgré la chute des marchés, les bénéfices des entreprises sont restés solides, en particulier pour celles qui ont bénéficié des investissements continus liés à l'intelligence artificielle (IA).
- Les marchés obligations américains ont reculé. Cela était dû à des hauts rendements à la suite de la hausse des taux d'intérêt par la Réserve fédérale (Fed) dans un contexte économique résilient, de l'augmentation des prix du pétrole suite à l'échec d'un cessez-le-feu fragile entre les États-Unis et l'Iran, et de l'accroissement de l'émission de dette du secteur privé. Les secteurs du crédit titrisé ont surperformé les bons du Trésor et les obligations d'entreprises Investment Grade.
- L'économie américaine a créé 162 000 emplois en août, soit plus que prévu, le taux de chômage est resté inchangé à 4,1 %, et les pertes d'emplois signalées en juillet ont été révisées à la hausse pour indiquer un gain de 21 000 emplois. L'inflation annuelle aux États-Unis est restée à 3,4 % en août et demeure obstinément élevée.
- Le rendement des obligations du Trésor américain à 10 ans a terminé le mois en hausse de 54 points de base à 5,29 %, tandis que le rendement à 2 ans a également terminé en hausse de 54 points de base à 4,88 %. Le spread des obligations d'entreprise Investment Grade s'élargit de 2 pb à 80 pb, tandis que le spread des obligations à haut rendement s'élargit de 50 pb à 311 pb.

Revue de portefeuille

La position d'allocation d'actifs a contribué à la performance par rapport au Balanced Index. Une surpondération en actions et la sous-pondération correspondante en obligations ont contribué à la

Communication publicitaire
Uniquement destiné aux investisseurs professionnels
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.
Les références faites à des titres spécifiques ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur du marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir pris une position sur les titres mentionnés. Il n'y a aucune garantie que les tendances passées se poursuivront ou que les prévisions se réaliseront.
*Pour l'indice de référence et le secteur, le cas échéant, voir les détails relatifs au fonds à la page 4. Pour les descriptions concernées, les risques et la déclaration de politique d'investissement du Fonds, voir les informations complémentaires relatives au fonds à la page 5.

performance, car les rendements obligataires ont été inférieurs à ceux du marché actions.

L'allocation du portefeuille aux actions a sous-performé par rapport au S&P 500 Index. La sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information (TI) et des services de communication a pénalisé la performance relative, tandis que la sélection de titres dans les secteurs de l'industrie et de la consommation discrétionnaire l'a favorisée.

Concernant la performance individuelle des actions, Stryker Corp, un fabricant d'appareils et d'équipements médicaux, a été l'un des principaux freins à la performance relative. La société a publié une mise à jour négative mettant en évidence des défis de fabrication en cours dans son activité vasculaire périphérique et une demande plus faible que prévue sur le marché de l'orthopédie, en particulier en Europe et aux États-Unis. La direction a cité les pertes de couverture et l'affaiblissement du sentiment des consommateurs comme principales raisons de la réduction de l'activité procédurale, ce qui rend plus difficile la réalisation des objectifs de croissance pour l'ensemble de l'année.

La performance relative a également été pénalisée par l'agence de voyage en ligne Booking Holdings. Les inquiétudes croissantes quant à la perturbation causée par les agents intelligents dans la réservation de voyages et au potentiel des réservations directes à contourner les plateformes traditionnelles ont pesé sur les actions. Alors que les programmes de fidélité et les investissements dans la technologie interne offrent une certaine protection, la direction a reconnu la complexité de la croissance future, face à l'évolution des comportements des consommateurs et à l'intensification de la concurrence directe.

KLA a apporté une contribution relative, ses actions ayant repris du terrain après un recul enregistré au début du troisième trimestre. KLA est un fournisseur de premier plan d'équipements de production de semi-conducteurs et devrait en bénéficier alors que l'IA entraîne une demande accrue de mémoire de travail haute vitesse, de stockage de données à long terme et de produits de conditionnement avancés. Dans ce contexte, l'entreprise a révisé à la hausse ses perspectives pour l'exercice 2026, tout en évoquant un potentiel de croissance significatif en 2027.

Seagate Technology Holdings, qui fournit des solutions de stockage de données telles que les disques durs (HDD) et les disques SSD (Solid State Drives), a également largement contribué à la performance du fonds. Seagate est l'une des deux principales entreprises sur le marché mondial des disques durs (HDD), qui constituent une alternative à faible coût, à capacité élevée et à long terme aux SSD pour le stockage de données. La forte demande des hyperscalers combinée à la faible augmentation des capacités sur ce marché s'est traduite par une dynamique favorable des prix et des opportunités d'amélioration des marges. Seagate a annoncé des résultats robustes au deuxième trimestre, les revenus et les bénéfices dépassant les attentes.

Sur les obligations, notre exposition globale au risque de crédit et notre conséquente sous-pondération en titres du Trésor américain (Treasuries) ont pesé modestement sur la performance en raison de la sous-performance des segments du crédit par rapport aux Treasuries d'échéances comparables. Cela a été en partie compensé par notre forte préférence pour les secteurs du crédit titrisé, notamment les obligations hypothécaires collatéralisées privées (CMO), les titres adossés à des prêts (CLO), les titres adossés à des crédits hypothécaires commerciaux (CMBS) et les titres adossés à des actifs (ABS), qui ont apporté une contribution positive, puisque ces secteurs ont surperformé les entreprises. L'allocation hors indice de référence aux prêts a également contribué. La sélection de titres adossés à des créances hypothécaires (« agency » ou agence) a pénalisé la performance.

Nous avons ajouté du risque de spread alors que les spreads se sont élargis ; cependant, notre niveau global de risque de crédit est neutre par rapport à notre niveau de risque d'allocation d'actifs stratégique à long terme. Bien que nous ayons ajouté de manière sélective à nos obligations d'entreprises et diminué notre sous-pondération sur les bons du Trésor américain, notre allocation aux obligations d'entreprises Investment Grade reste proche de sa pondération cyclique la plus basse. Nous avons également augmenté notre exposition aux MBS d'agences après la baisse de cette Classe d'actifs, mais restons en légère sous-pondération, après avoir précédemment réduit la position.

Le positionnement sur la courbe des taux a contribué car nous avons conservé une position de sous-pondération sur la duration pendant une grande partie de la période alors que les rendements augmentaient. Cependant, la composition globale de notre position sur l'ensemble de la courbe, y compris notre sous-pondération des titres à plus longue échéance, a eu un impact négatif dans la mesure où les rendements ont moins augmenté par rapport au milieu de la courbe, et que la courbe des taux s'est aplatie.

En septembre, nous sommes passés d'une légère sous-pondération en duration à une surpondération modérée, car les hausses de rendement ont amélioré le profil de risque/rendement de l'exposition aux taux d'intérêt et que la duration plus longue pourrait offrir une diversification en cas de déception sur la croissance ou d'événement imprévu.

Perspectives du gérant

Nous estimons que des investissements massifs dans les infrastructures technologiques, les gains de productivité grâce à l'IA et la solidité de la consommation créent un environnement économique favorable.

Les dépenses liées aux infrastructures de l'IA continuent d'avoir un impact considérable sur l'économie, et la visibilité sur ces investissements ne cesse de s'étendre plus loin dans le contrat à terme. Dans la mesure où ces dépenses ont une incidence très forte sur l'économie, nous suivons de près l'aptitude des entreprises à générer des rendements appropriés. Même s'il est encore tôt, nous pensons que les performances enregistrées jusqu'à présent justifient l'investissement. Les hyperscalers ont vu la croissance de leurs revenus dans le cloud s'accélérer lors de la dernière saison des résultats, et les prix des composants ont continué de grimper dans les domaines

cruciaux des infrastructures d'IA, ce que nous considérons comme un signe positif de la demande. Les premiers gains de productivité au sein des entreprises utilisant l'IA renforcent également la pérennité du cycle.

La croissance des bénéfices s'est élargie cette année. Les avantages du déploiement de l'IA se sont spread aux entreprises industrielles liées à la construction de centres de données et à d'autres domaines, notamment les sociétés de marchés des capitaux qui contribuent à financer ces dépenses par l'émission d'obligations et d'actions. La numérisation continue de l'économie et les dépenses technologiques passées soutiennent également une forte croissance du chiffre d'affaires et une augmentation des marges d'exploitation dans tous les secteurs.

L'inflation et la hausse des taux d'intérêt constituent des vents contraires économiques à surveiller. La hausse des prix de l'énergie pèse légèrement sur les consommateurs et les entreprises confrontées à l'augmentation des coûts de transport et de matériaux. Pour autant, nous pensons que le consommateur américain reste globalement sain. Les dépenses ont progressé solidement avant que les prix du pétrole ne remontent à 100 dollars par baril. De plus, les consommateurs disposant de liquidités substantielles pourraient bénéficier de taux d'intérêt plus élevés, et l'effet de richesse généré par les gains des marchés financiers pourrait continuer à soutenir les dépenses.

Nous pensons que les valorisations des actions sont attrayantes, car le multiple du marché s'est réduit de manière significative parallèlement à la forte croissance des bénéfices. En particulier, les valorisations des actions de croissance ont chuté davantage que l'ensemble du marché, tandis que les multiples des actions de valeur ont augmenté. L'écart entre les deux est parmi les plus étroits depuis quelques années, bien que nous prévoyions que les entreprises de style croissance continueront à croître leurs bénéfices plus rapidement.

Dans les obligations, les rendements ont fortement augmenté avec la hausse des rendements du Trésor américain et l'élargissement des spreads. Cela s'inscrit dans un contexte de vigueur économique persistante aux États-Unis et d'emprunts massifs du gouvernement et des entreprises pour financer les investissements dans l'IA. Cela intervient également après un nouveau bond des prix du pétrole et la détermination renouvelée de la Fed de ramener l'inflation à sa cible de 2 %. Le marché des contrats à terme anticipe jusqu'à quatre hausses de 25 points de base de la Fed au cours des 12 à 15 prochains mois, bien que nous en attendions moins. Entre-temps, les marchés ont déjà intégré un resserrement substantiel de la politique monétaire de la Fed, ce qui a porté les rendements obligataires de référence et les rendements réels à des niveaux inégalés depuis des décennies.

Malgré la turbulence observée sur les marchés de taux, les fondamentaux du crédit sous-jacent restent sains, offrant une base à partir de laquelle nous pourrions envisager d'ajouter sélectivement des obligations à risque maintenant que les Valorisation(s) sont devenues plus attractives. Les rendements élevés et les fondamentaux solides favorisent la génération d'un revenu attractif et le potentiel de rendement à long terme. Cependant, les spreads restent inférieurs à leurs moyennes à plus long terme même après le récent élargissement, c'est pourquoi notre positionnement global en termes de risque est modéré.

Nous continuons de favoriser le crédit titrisé par rapport au crédit d'entreprise d'un point de vue de valorisation et technique, car les secteurs titrisés offrent une combinaison plus attrayante de carry de haute qualité et de risque limité. En revanche, nous restons prudents à l'égard des obligations d'entreprise Investment Grade en raison des facteurs techniques défavorables du marché, à savoir le vent contraire attendu d'une offre plus abondante, les emprunts liés à l'IA étant susceptibles de dépasser 1 000 milliards de dollars l'année prochaine.

Comme toujours, nous cherchons à ajuster de manière dynamique les positions individuelles en actions et en obligations, ainsi que la composition globale entre les classes d'actifs, à mesure que nous analysons les risques et les opportunités sur chaque marché.

Performance (%)

Rendements	Cumulée 1 Mois	3 Mois	Dep. début année	1 Année	Annualisée 3 Année	5 Année	10 Année
A2 USD (Nette)	-1,74	-0,68	2,53	3,85	12,97	5,81	8,60
Indice	-1,25	-0,05	6,39	8,56	14,81	7,62	9,17
Catégorie	-1,93	-0,46	5,08	7,36	10,84	4,27	5,11
A2 USD (Brut)	—	—	—	—	—	7,81	10,66
Objectif	—	—	—	—	—	9,23	10,81

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

La performance est nette de frais, les revenus bruts réinvestis. Source: au 30/09/26. © 2026 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans ce document : (1) sont la propriété exclusive de Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées ; et (3) ne comportent aucune guarantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur état de mise à jour. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de données ne peuvent être tenus responsables pour tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces informations. **Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.** Les données relatives à la performance/l'objectif de performance ne seront indiquées que si elles sont pertinentes par rapport à la date de création de la catégorie de parts et à la période annualisée cible. **La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent augmenter ou diminuer et vous pourriez ne pas récupérer le montant investi à l'origine.** Source de l'objectif de performance (le cas échéant) - Janus Henderson Investors.

Les frais du fonds auront un impact sur la valeur de votre investissement. Les frais courants en particulier, qui s'appliquent à chaque fonds, dilueront la performance de l'investissement, notamment au fil du temps. Pour une explication plus détaillée des frais, veuillez consulter la page consacrée aux frais du fonds à l'adresse www.janushenderson.com.

Notez que toute différence entre les devises des titres le portefeuille, les devises des catégories d'actions et les coûts devant être payés ou déclarés dans des devises autres que votre devise nationale vous exposera au risque de change. Les coûts et les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises et des taux de change.

Objectif de gestion

Le Fonds vise à fournir un rendement, résultant d'une combinaison de revenu et de croissance du capital, tout en cherchant à limiter les pertes en termes de capital (bien que ce ne soit pas garanti). Objectif de performance: Surperformer par rapport à l'indice «équilibré» (60 % S&P 500 + 40 % Bloomberg US Aggregate Bond) de 1,5 % par an, avant déduction des charges, sur une période quelconque de cinq ans.

Pour la politique d'investissement du fonds, voir les Informations complémentaires relative au fonds à la page 5.
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Détails du fonds

Date de création	24 décembre 1998
Total de l'actif nette	11.26Mds
Classe d'actifs	Allocation d'actifs
Domiciliation	Irlande
Structure	Fonds d'investissement de droit irlandais
Devise de base	USD
Indice	Indice équilibré (60% S&P 500 / 40% BB US Agg)
Secteur Morningstar	USD Moderate Allocation
SFDR Catégorie	Article 8

Conformément au règlement sur la publication des informations relatives à la finance durable, le fonds est classé comme un relevant de l'Article 8 et met en avant, entre autres, des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et investit dans des sociétés ayant des pratiques de bonne gouvernance.

Informations supplémentaires sur les fonds

Les hypothèses retenues en matière fiscale peuvent être modifiées et le montant de l'exonération fiscale dépendra de chaque cas individuel. On notera que l'objectif de performance ne doit pas être atteint sur une période annualisée particulière. Voir la formulation de l'objectif de performance dans l'objectif. La disponibilité des catégories d'actions présentées peut être limitée par la loi dans certaines juridictions. Les historiques/scénarios de performance sont présentés en détail dans le DICI/DIC propre au fonds ; les frais et charges et la notation de risque correspondante peuvent varier. Des informations supplémentaires sont disponibles dans le prospectus du fonds et le DICI/DIC, qui doivent être consultés avant tout investissement. Veuillez contacter votre représentant commercial local et/ou votre conseiller financier pour toute question. À compter du 21 novembre 2025, la politique d'investissement du Fonds a changé. A compter du 31 juillet 2024, l'indice de référence du fonds Janus Henderson Balanced Fund est passé de 55% S&P 500® / 45% Bloomberg US Aggregate Bond à 60% S&P 500® / 40% Bloomberg US Aggregate Bond. La politique d'investissement et l'objectif de performance du Janus Henderson Balanced Fund ont été modifiés à compter du 31 juillet 2024. Les performances passées indiquées avant cette date ont été réalisées dans des circonstances qui ne sont plus d'actualité. Il s'agit d'une Société d'Investissement irlandaise réglementée par la Banque Centrale d'Irlande. Une commission de conversion à court-terme peut être appliquée lors de la sortie du Fonds conformément au prospectus. Les points de vue exprimés ici sont ceux de l'auteur au moment de la publication, et il est possible qu'ils s'écartent des points de vue d'autres personnes ou équipes au sein de Janus Henderson Investors. La mention éventuelle de titres, fonds, secteurs ou indices dans cet article ne constitue pas et ne fait pas partie d'une quelconque offre ou sollicitation d'achat ou de vente de ces titres, fonds, secteurs ou indices. Les informations contenues dans le présent commentaire ne constituent pas une recommandation d'investissement. Tout investissement dans le fonds permettra d'acquérir des parts / actions du fonds lui-même, et non les actifs sous-jacents détenus par le fonds. Les soldes de trésorerie et les expositions sont calculés sur la base des transactions réglées et non réglées à la date de clôture.

Politique d'investissement

Le Fonds investit 35% à 70% de ses actifs dans des actions (titres de capital) et 30% à 65% dans des titres à revenu fixe (titres de créance), des participations dans des prêts ou des liquidités. Les positions en liquidités peuvent résulter des bénéfices générés par la couverture de la catégorie d'actions par rapport à la devise de référence, lesquels ne seront détenus qu'à titre temporaire jusqu'à leur réinvestissement. Au moins 80% de ses actifs sont investis dans des sociétés et des émetteurs américains. Le montant total du Fonds pouvant être investi dans des titres négociés sur des marchés en développement s'élève à 10%. Sur les 30 à 65% des actifs du Fonds investis dans des titres à revenu fixe (titres de créance), des prêts, des participations dans des prêts ou des liquidités, jusqu'à 35% peuvent être assortis d'une notation inférieure à «investment grade». Le Fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris des sociétés et des obligations hors zone euro, des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Conseiller en investissement par délégation peut avoir recours à des dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire le risque, pour gérer le Fonds plus efficacement ou pour générer du capital et des revenus supplémentaires pour le Fonds. Le Fonds est géré de façon active en se référant à l'indice «équilibré» (60% S&P 500 + 40% Bloomberg US Aggregate Bond), qui est largement représentatif des sociétés et obligations dans lesquelles le Fonds est susceptible d'investir, dans la mesure où ledit indice constitue la base de l'objectif de performance du Fonds. Le Conseiller en investissement par délégation dispose d'une grande liberté d'action pour choisir des investissements individuels pour le Fonds.

Stratégie d'investissement

Le Conseiller en investissement par délégation suit une approche gérée de façon active qui allie surtout les actions et obligations étasuniennes à la possibilité de se positionner défensivement de façon anticipée en cas de volatilité du marché. Le Fonds possède la flexibilité de modifier de 35 à 70 % son exposition aux actions, en fonction de ce que les gestionnaires estiment être les meilleures opportunités dans chaque classe d'actifs et de leur appréciation des conditions économiques au sens large. Les actions du portefeuille visent la croissance à long terme, tandis que les titres à revenu fixe cherchent à fournir les flux de trésorerie nécessaires.

Risques spécifiques au fonds

Les actions peuvent perdre rapidement de la valeur et impliquent généralement des niveaux de risques plus élevés que les obligations ou les instruments du marché monétaire. La valeur de votre placement peut par conséquent chuter. L'émetteur d'une obligation (ou d'un instrument du marché monétaire) peut devenir incapable ou refuser de payer les intérêts ou de rembourser le capital. Si tel est le cas ou si le marché considère cette éventualité comme pertinente, la valeur de l'obligation chutera. Lorsque les taux d'intérêt augmentent (ou baissent), le cours des différents titres sera influencé de différentes manières. Plus particulièrement, la valeur des obligations baisse généralement lorsque les taux d'intérêt augmentent. Ce risque est généralement corrélé à l'échéance de l'investissement dans l'obligation. Les obligations à haut rendement (non «investment grade») offrent généralement des taux d'intérêt plus élevés que les obligations de type «investment grade», mais elles sont plus spéculatives et plus sensibles aux changements défavorables des conditions du marché. Une exposition élevée à une région ou à un pays donné s'accompagne d'un niveau de risque plus élevé qu'un portefeuille plus largement diversifié. Des instruments dérivés peuvent être utilisés dans le but de contribuer à la réalisation de l'objectif d'investissement. Cela peut générer un «effet de levier» (niveaux d'endettement supérieurs), qui peut amplifier les résultats d'un investissement. Les gains ou les pertes peuvent donc être supérieurs au coût de l'instrument dérivé. Les instruments dérivés présentent également d'autres risques, et en particulier celui qu'une contrepartie à un instrument dérivé ne respecte pas ses obligations contractuelles. Lorsque le Fonds, ou une catégorie d'actions/de parts couverte, vise à atténuer les fluctuations de change d'une devise par rapport à la devise de référence, la stratégie elle-même peut créer un impact positif ou négatif relativement à la valeur du Fonds en raison des différences de taux d'intérêt à court terme entre les devises. Les titres peuvent devenir difficiles à valoriser ou à céder au prix ou au moment désiré, surtout dans des conditions de marché extrêmes où les prix des actifs peuvent chuter, ce qui augmente le risque de pertes sur investissements. Tout ou partie des frais courants et des autres coûts du Fonds peuvent être prélevés sur le capital, ce qui peut éroder le capital ou réduire le potentiel de croissance du capital. Outre le revenu, cette catégorie d'actions peut distribuer des plus-values réalisées et non réalisées en plus du capital initialement investi. Les frais, charges et dépenses sont également déduits du capital. Les deux facteurs peuvent se traduire par une érosion du capital et un potentiel réduit de croissance du capital. Les investisseurs sont également informés que les distributions de cette nature peuvent être considérés (et imposables) en tant que revenu en fonction de la législation fiscale locale. Des pertes peuvent survenir si une contrepartie ne veut ou ne peut plus honorer ses obligations, ou en raison d'un échec ou d'un retard dans les processus opérationnels ou de la défaillance d'un fournisseur tiers.

POUR PLUS D'INFORMATIONS, VEUILLEZ CONSULTER **JANUSHENDERSON.COM**

Janus Henderson
INVESTORS

Source: Janus Henderson Investors, au 30 septembre 2026, sauf indication contraire.

Ce document comprend du contenu qui a été traduit à l'aide d'une technologie de traduction automatique. Par conséquent, certains termes ou nuances peuvent différer de la version originale en anglais. Dans tous les cas, le texte anglais doit être considéré comme la version principale. **Note à l'attention des lecteurs : Réservé exclusivement aux investisseurs institutionnels/sophistiqués/accrédités et aux distributeurs qualifiés. N'est pas destiné à une distribution ultérieure. Toutes les informations contenues dans ce document sont à des fins d'information ou d'utilisation**

générale et ne sont pas spécifiques aux besoins d'un client particulier. Janus Henderson Capital Funds Plc est un OPCVM établi conformément à la législation irlandaise, avec une responsabilité séparée entre les fonds. Ce document est une communication promotionnelle. Veuillez vous reporter au prospectus de l'OPCVM et au DICI avant de prendre toute décision finale d'investissement. Nous rappelons aux investisseurs qu'ils doivent uniquement baser leurs décisions d'investissement sur le Prospectus le plus récent qui contient les informations relatives aux frais, aux charges et aux risques, qui peut être obtenu auprès de tous les distributeurs et agents payeurs/Agent de facilités, il est important de bien en prendre connaissance. Il est possible qu'un investissement dans le fonds ne convienne pas à l'ensemble des investisseurs et qu'il ne soit pas accessible à tous les investisseurs dans toutes les juridictions; il n'est pas disponible pour les personnes des Etats-Unis. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Le taux de rendement peut varier et la valeur principale d'un investissement peut fluctuer en fonction de l'évolution des taux de change et du marché. Pour les aspects liés à la durabilité, veuillez consulter le site Janushenderson.com. Il est possible que la valeur des actions, lors de leur cession, soit supérieure ou inférieure à leur coût d'origine. Ce document n'est pas une sollicitation pour la vente d'actions et aucune des informations qu'il contient n'est destinée à être un conseil d'investissement. Ce document ne constitue pas un conseil d'investissement, une offre de vente ou d'achat ni une recommandation, et ne doit pas être interprété comme une base sur laquelle décider de prendre (ou d'arrêter de prendre) des décisions, en ce qui concerne les titres, autrement qu'en vertu d'un accord conformément aux lois, règles et réglementations en vigueur. Janus Henderson Group Ltd. et ses filiales ne sont pas responsables de toute distribution illégale de ce document à des tiers, en partie ou dans son intégralité, ou des informations reconstituées à partir de ce document et ne garantissent pas que les informations fournies soient correctes, complètes ou opportunes, ou n'émettent aucune garantie eu égard aux résultats obtenus suite à son utilisation. Comme avec tous les investissements, il existe certains risques intrinsèques que chaque personne doit gérer.Le présent document est strictement privé et confidentiel et ne peut être reproduit ni utilisé dans un autre but que l'évaluation d'un investissement potentiel dans un fonds relevant de la structure à compartiments de Janus Henderson Capital Funds. À compter du 1er janvier 2023, le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) est devenu le Document d'Informations Clés (DIC), sauf au Royaume-Uni où les investisseurs doivent continuer à se référer au DICI. Publié en Europe par Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors est le nom sous lequel les produits et services d'investissement sont fournis par Janus Henderson Investors International Limited (n° d'enregistrement 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (n° d'enregistrement 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (n° d'enregistrement 2678531), Tabula Investment Management Limited (n° d'immatriculation 11286661), (chaque entité étant domiciliée en Angleterre et au Pays de Galles au 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE et réglementée par la Financial Conduct Authority) et Janus Henderson Investors Europe S.A. (n° d'enregistrement B22848 au 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, Luxembourg et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier). Le prospectus, les documents d'informations clés, les statuts, les rapports annuels et semestriels ainsi qu'une liste de tous les achats et ventes effectués pour le compte peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant suisse. Le Représentant en Suisse est FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurich. L'Agent payeur en Suisse est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève. Pour les parts offertes en Suisse, le lieu d'exécution est le siège du représentant. Le lieu de juridiction est le siège social du représentant, ou le siège social ou le domicile de l'investisseur. Les prix des parts les plus récents sont consultables sur le site www.fundinfo.com Destiné exclusivement aux investisseurs qualifiés et institutionnels, ainsi qu'aux distributeurs. Des exemplaires du Prospectus du Fonds, du Document d'informations clés, des Statuts, des rapports annuels et semestriels sont disponibles en anglais et dans d'autres langues locales sur demande à l'adresse www.janushenderson.com. Ces documents peuvent également être obtenus gratuitement auprès du siège social de la Société au 10 Earlsfort Terrace, Dublin 2, Irlande. Ils peuvent également être obtenus gratuitement auprès des Agents de facilités locaux et du Représentant et Agent payeur en Suisse. Janus Henderson Investors Europe S.A. (« JHIESA »), 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, Luxembourg, est l'Agent de facilités en Autriche, Belgique, Allemagne, au Portugal, en Suède, au Liechtenstein et au Luxembourg. JHIESA est également l'Agent de facilités pour la France (l'Agent de transfert délégué est CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxembourg, est l'Agent de facilités au Danemark, en Finlande, aux Pays-Bas, en Norvège et en Grèce. 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, succursale en Italie, et Banca Sella Holding S.p.A. sont les Agents de transfert délégués pour l'Italie. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spain est l'Agent de faicilités en Espagne. Le Représentant à Hong Kong est Janus Henderson Investors Hong Kong Limited of Units 701-702, 7/F, LHT Tower, 31 Queen's Road Central, Hong Kong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (numéro d'enregistrement de la société 199700782N), dont le principal établissement est situé à 138, Market Street #34-03/04, CapitaGreen, Singapour 048946, Singapour (Tél. : 65 6813 1000). Toute diffusion du présent document à d'autres personnes n'ayant pas le statut d'investisseurs professionnels n'est pas autorisée par Janus Henderson Investors. La synthèse des droits des investisseurs est disponible en anglais sur https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english. Janus Henderson Investors Europe S.A. peut décider de mettre fin aux modalités de commercialisation de cet Organisme de Placement Collectif conformément à la réglementation en vigueur. Janus Henderson Investors Europe S.A. est autorisé à exercer ses activités en France par l'intermédiaire de sa succursale française conformément aux dispositions du passeport européen pour les fournisseurs de services d'investissement en vertu de la Directive 2004/39 du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers. L'agence Française de Janus Henderson Investors Europe S.A. est enregistrée en France en tant que Société Anonyme d'un Etat membre de la CE ou partie à l'accord sur l'espace économique européen avec un numéro d'enregistrement 848 778 544 R.C.S. Paris et le siège statutaire à 32 rue des Mathurins, 75008 Paris, France.La synthèse des droits des investisseurs est disponible en français auprès de https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-french. Janus Henderson Investors Europe S.A. peut décider de mettre fin aux modalités de commercialisation de cet Organisme de Placement Collectif conformément à la réglementation en vigueur. Janus Henderson® et toutes les autres marques déposées utilisées dans le présent document sont des marques déposées de Janus Henderson Group Ltd. ou de l'une de ses filiales. © Janus Henderson Group Ltd. Pour plus d'informations ou pour obtenir les coordonnées du représentant de Janus Henderson Investors dans votre pays, veuillez consulter le site internet www.janushenderson.com D10059 Janus Henderson Investors Europe S.A. est autorisé à exercer ses activités en France par l'intermédiaire de sa succursale française conformément aux dispositions du passeport européen pour les fournisseurs de services d'investissement en vertu de la Directive 2004/39 du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers. L'agence Française de Janus Henderson Investors Europe S.A. est enregistrée en France en tant que Société Anonyme d'un Etat membre de la CE ou partie à l'accord sur l'espace économique européen avec un numéro d'enregistrement 848 778 544 R.C.S. Paris et le siège statutaire à 32 rue des Mathurins, 75008 Paris, France.