FLEXIBLE INCOME FUND

I1m USD ISIN IE0009516927

Obiettivo di investimento

Il Fondo si prefigge di generare un rendimento dalla combinazione tra reddito e crescita del capitale, cercando al contempo di limitare le perdite di capitale (sebbene ciò non sia garantito) nel lungo termine. Rendimento target: Sovraperformare il Bloomberg US Aggregate Bond Index dell'1,35% l'anno, al lordo delle spese, in qualsiasi periodo di 5 anni.

Per la politica di investimento del fondo si rimanda alle Informazioni Supplementari sul Fondo a pagina 3.

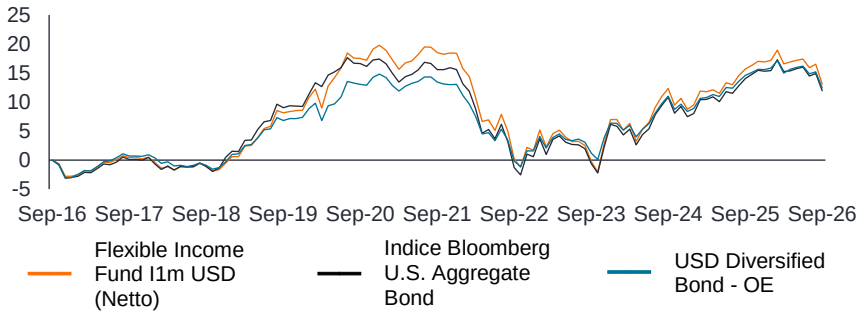
Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.

Performance (%)

	Cumulato				Annualizzato		
Rendimenti	**1 Mese**	**3 Mese**	**Da inizio anno**	**1 Anno**	**3 Anno**	**5 Anno**	**10 Anno**
I1m USD (Netto)	-2,91	-3,64	-3,23	-2,21	4,29	-0,93	1,24
Indice	-2,61	-3,51	-2,91	-1,84	4,06	-0,64	1,14
Settore	-2,38	-3,21	-2,71	-1,86	3,57	-0,18	1,18
I1m USD (Lordo)	—	—	—	—	—	-0,29	1,92
Obiettivo	—	—	—	—	—	0,64	2,42

Crescita cumulata – USD

30 set 2016 — 30 set 2026



Anno civile	**YTD al Q3 2026**	**2025**	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**	**2016**
I1m USD (Netto)	-3,23	7,47	1,65	5,22	-14,12	-1,14	10,33	9,14	-1,01	3,36	2,36
Indice	-2,91	7,30	1,25	5,53	-13,01	-1,54	7,51	8,72	0,01	3,54	2,65
Settore	-2,71	6,68	1,82	4,75	-10,17	-1,50	6,92	7,66	-1,19	4,08	2,23

Il rendimento è al netto delle commissioni, reddito lordo reinvestito. Fonte: al 30/09/26. © 2026 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o è uno dei fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate né distribuite; e (3) non sono garantite in termini di accuratezza, completezza o tempestività. Né Morningstar né i relativi fornitori di contenuto possono essere ritenuti responsabili per qualsiasi danno o perdita derivante dall'utilizzo di queste informazioni. **Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.** I dati relativi all'obiettivo di performance/performance verranno riportati unicamente laddove siano rilevanti per la data di lancio della classe di azioni e per il periodo di tempo target annualizzato. **Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono diminuire o aumentare, ed è possibile che agli investitori non venga restituita l'intera somma originariamente investita.** Fonte dei rendimenti target (se del caso) - Janus Henderson Investors.

Dettagli del fondo

Data del lancio	24 dicembre 1998
Totale attivi netti	437.27m
Asset class	Reddito fisso
Sede	Irlanda
Forma giuridica	Società di investimento irlandese
Valuta di base	USD
Indice	Indice Bloomberg US Aggregate Bond
Settore Morningstar	USD Diversified Bond
SFDR categoria	Articolo 8

In riferimento al regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari, il fondo è classificato ai sensi dell'Articolo 8 e promuove, tra l'altro, caratteristiche ambientali e sociali e investe in società con buone pratiche di governance.

Per informazioni relative alla sostenibilità, visitare il sito Janushenderson.com

Informazioni sulla classe di azioni

Data del lancio	31 dicembre 1999
Tipo di distribuzione	Reddito
Frequenza di distribuzione	Mensile
Rendimento da distribuzione	4,16%
Rendimento sottostante	4,16%
Valute	USD
Investimento iniziale minimo	1.000.000

Le Distribuzioni e i Rendimenti sottostanti dipendono dalla composizione del portafoglio nel giorno in oggetto. Dal rendimento sono esclusi eventuali costi preliminari e le distribuzioni agli investitori potrebbero essere soggette a tassazione.

Gestione di portafoglio

Greg Wilensky, CFA	Gestore dal 2020
Michael Keough	Gestore dal 2015
John Lloyd	Gestore dal 2024

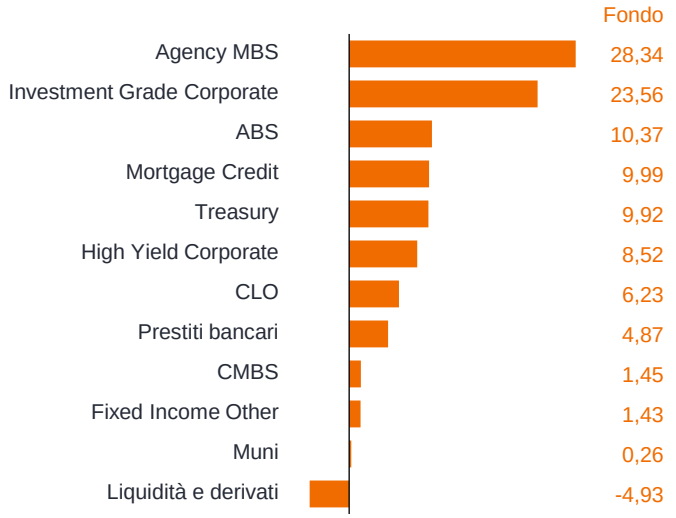
Caratteristiche

Numero di posizioni: Emissioni di debito	472
Scadenza media ponderata (anni)	5,64
Duration (anni)	6,30
Yield to worst (%)	6,53

Statistiche del rischio (3 anni)

	Fondo	Indice
Errore di tracciamento	0,63	—

Asset allocation (%)



Qualità del credito delle partecipazioni nel reddito fisso (%)

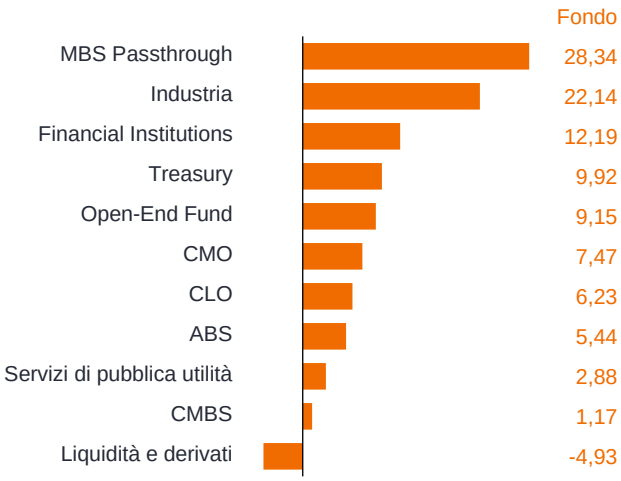
	Fondo
Aaa	12,83
Aa	48,06
A	7,47
Baa	21,47
Ba	10,46
B	2,01
NR	1,20

I rating di qualità creditizia delle obbligazioni forniti da Janus Henderson Investors si basano sull'attuale rating interno derivato di JHI, che utilizza i rating di Moody's, Standard & Poor's e Fitch. Qualora non siano disponibili rating da queste tre agenzie, vengono utilizzati quelli di Kroll e DBRS. Qualora siano disponibili entrambi i rating di Kroll e DBRS, viene utilizzata la media dei due. Qualora sia disponibile un solo rating, viene utilizzato tale rating. I rating sono misurati su una scala che va da Aaa (livello più elevato) a B, con eventuali rating inferiori raggruppati nella categoria "Inferiore a B" (livello più basso).

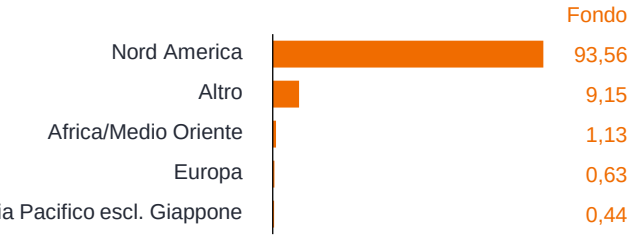
Scadenza delle partecipazioni nel reddito fisso (%)

	Fondo
0-3 anni	5,39
3-5 anni	16,14
5-7 anni	9,50
7-10 anni	14,11
10-15 anni	8,62
15 anni o più	42,00

Allocazione per industria (%)



Regioni (%)



Codici

ISIN	IE0009516927
Bloomberg	JANFIII
Cusip	G50106767
SEDOL	B8ND4L0
WKN	933865
Valoren	1048606

Commissioni e spese (%)

Spese di gestione annue (SGA)	0,55
Spese correnti (OCF)	0,63

Tutte le spese correnti indicate sono conformi alla relazione e al bilancio più recenti pubblicati.

Le spese del Fondo avranno un impatto sul valore dell'investimento. In particolare, le spese correnti applicabili a ciascun fondo avranno un effetto diluitivo sulla performance dell'investimento, soprattutto con il passare del tempo. Per ulteriori dettagli sulle spese, consultare la pagina delle Spese del Fondo all'indirizzo www.janushenderson.com.

In alcune circostanze possono essere applicate spese iniziali. Si invita a consultare il Prospetto per ulteriori informazioni.

Altre informazioni sul fondo

Le considerazioni e le agevolazioni fiscali dipendono dalle circostanze specifiche di ogni investitore e sono soggette a variazione. La performance target viene perseguita nell'arco di uno specifico periodo di tempo su base annualizzata. A tale riguardo, si raccomanda di consultare l'obiettivo del fondo. Dal 21 novembre 2025, la strategia di investimento del Fondo è cambiata. La politica d'investimento di Janus Henderson Flexible Income Fund è stata modificata a partire dal 31 luglio 2024. Le performance passate indicate prima di questa data sono state ottenute in circostanze che non sono più valide. Si prega di considerare che al fine di approssimare il valore degli indicatori sintetici relativi ai portafogli di investimento, il profilo di rischio potrebbe non raggiungere il 100%. È una società di investimento irlandese disciplinata dalla Banca centrale irlandese. Si fa presente che qualsiasi valore - dei titoli del portafoglio, delle classi di azioni e dei costi dovuti o rappresentati - espresso in una valuta diversa da quella di riferimento esporrà al rischio valutario. I costi e i rendimenti possono aumentare o diminuire a causa di fluttuazioni valutarie e dei tassi di cambio. Per ricevere il nostro prospetto informativo e altre informazioni, si rimanda al nostro sito Web: www.janushenderson.com. In caso di disinvestimento può essere applicata una commissione di negoziazione a breve termine come indicato nel Prospetto informativo. L'investimento nel fondo acquisirà quote/azioni del fondo stesso e non le attività sottostanti possedute dal fondo. I saldi e le esposizioni di cassa si basano sulle operazioni regolate e non regolate alla data di rendicontazione.

Politica di investimento

Il Fondo investe almeno il 60% del patrimonio (a di norma più del 70%) in un portafoglio di obbligazioni USA di qualsiasi qualità che comprende obbligazioni ad alto rendimento (non-investment grade) e titoli garantiti da attività (ABS) e da ipoteche (MBS) emessi da governi, società o emittenti di altro tipo. Il Fondo può inoltre detenere altre attività, tra cui obbligazioni di altro tipo di qualsiasi emittente, azioni privilegiate, liquidità e strumenti del mercato monetario. Il Subconsulente per gli investimenti può usare derivati (strumenti finanziari complessi) per ridurre il rischio, gestire il Fondo in modo più efficiente oppure generare ulteriore capitale o reddito per il Fondo. Il Fondo è gestito attivamente con riferimento al Bloomberg US Aggregate Bond Index, che è ampiamente rappresentativo delle obbligazioni in cui può investire in quanto costituisce la base del rendimento target del Fondo. Il Subconsulente per gli investimenti vanta la discrezionalità di scegliere gli investimenti del Fondo avvalendosi di ponderazioni diverse da quelle dell'indice ovvero assenti dall'indice, ma il Fondo può a volte detenere investimenti simili a quelli dell'indice.

Strategia di investimento

Il processo di investimento del Subconsulente per gli investimenti è basato sulla ricerca e incorpora fattori "top-down" e "bottom-up" per identificare e gestire l'esposizione ai rischi a livello di settori, industrie e singoli investimenti. La gestione del portafoglio obbligazionario valuta i rendimenti attesi corretti per il rischio a livello di portafoglio e di posizione analizzando i fondamentali, le valutazioni e gli indicatori tecnici del mercato. Questa ricerca comprende sia l'analisi fondamentale tradizionale sia i modelli quantitativi basati sui dati e i segnali provenienti da tali modelli.

Rischi specifici del fondo

Gli emittenti di obbligazioni (o di strumenti del mercato monetario) potrebbero non essere più in grado di pagare gli interessi o rimborsare il capitale, ovvero potrebbero non intendere più farlo. In tal caso, o qualora il mercato ritenga che ciò sia possibile, il valore dell'obbligazione scenderebbe. L'aumento (o la diminuzione) dei tassi d'interesse può influire in modo diverso su titoli diversi. Nello specifico, i valori delle obbligazioni si riducono di norma con l'aumentare dei tassi d'interesse. Questo rischio risulta di norma più significativo quando la scadenza di un investimento obbligazionario è a più lungo termine. Pur offrendo tassi di interesse generalmente più elevati rispetto alle obbligazioni investment grade, le obbligazioni ad alto rendimento (non-investment grade) sono più speculative e più sensibili a variazioni sfavorevoli delle condizioni di mercato. Titoli garantiti da attività (ABS) e altre forme di investimenti cartolarizzati possono essere soggetti a maggiori rischi di credito/inadempienza, liquidità, tasso d'interesse e di rimborso anticipato e proroga rispetto ad altri investimenti come i titoli di Stato o le obbligazioni emesse da società; ciò può avere un impatto negativo sul rendimento realizzato dall'investimento nei titoli. Alcune obbligazioni (obbligazioni callable) consentono ai loro emittenti il diritto di rimborsare anticipatamente il capitale o di estendere la scadenza. Gli emittenti possono esercitare tali diritti laddove li ritengano vantaggiosi e, di conseguenza, il valore del Fondo può esserne influenzato. Un'esposizione elevata a un determinato paese o a una specifica regione geografica comporta un livello di rischio più elevato rispetto a un Fondo più ampiamente diversificato. Qualora il Fondo detenga attività in valute diverse da quella di base del Fondo, o l'investitore detenga azioni/quote di una valuta diversa da quella del Fondo (a meno che non sia coperta, ovvero cerchi di mitigare i movimenti del tasso di cambio tra la valuta della classe di azioni/quote e la valuta di base del Fondo), il valore dell'investimento potrebbe subire le oscillazioni del tasso di cambio. I derivati possono essere utilizzati per aiutare a raggiungere l'obiettivo di investimento. Ciò potrebbe determinare una "leva" (livelli più elevati di debito), che potrebbe amplificare i risultati dell'investimento Le perdite o i guadagni potrebbero superare il costo del derivato. I derivati comportano rischi aggiuntivi, in particolare il rischio che la controparte del derivato non adempia ai suoi obblighi contrattuali. Se il Fondo, o una sua classe di azioni con copertura, intende attenuare le fluttuazioni del tasso di cambio tra una valuta e la valuta di base, la stessa strategia di copertura potrebbe generare un effetto positivo o negativo sul valore del Fondo, a causa delle differenze di tasso d'interesse a breve termine tra le due valute. I titoli potrebbero diventare difficili da valutare o da vendere nel momento e al prezzo desiderati, specialmente in condizioni di mercato estreme caratterizzate da una discesa dei prezzi delle attività, con conseguente incremento del rischio di perdite sull'investimento. Il prelievo dal capitale di tutte le spese correnti, o di una parte di esse, e di altri costi del Fondo può erodere il capitale o ridurre il suo potenziale di crescita. Oltre al reddito, questa classe di azioni può distribuire plusvalenze di capitale realizzate e non realizzate e il capitale inizialmente investito. Sono dedotti dal capitale anche commissioni, oneri e spese. Entrambi i fattori possono comportare l'erosione del capitale e un potenziale ridotto di crescita del medesimo. Si richiama l'attenzione degli investitori anche sul fatto che le distribuzioni di tale natura possono essere trattate (e quindi imponibili) come reddito, secondo la legislazione fiscale locale. Potrebbero verificarsi perdite qualora una controparte non intendesse più o non fosse più in grado di adempiere ai propri obblighi, o a causa di un errore o di un ritardo nei processi operativi o di una negligenza di un fornitore terzo.

Fonte dei rating/premi dei fondi

Laddove disponibile, il Morningstar Rating™ complessivo è indicato per le classi di azioni che ottengono un rating di 4 o 5.

Glossario

ABS (asset-backed security - titoli garantiti da collaterali)
Titoli finanziari "garantiti" da asset come prestiti, debiti di carte di credito o locazioni. Offrono agli investitori l'opportunità di investire in un'ampia gamma di asset che generano reddito.

Sconto
Quando si ritiene che il prezzo di mercato di un titolo sia inferiore al suo valore sottostante, si dice che "scambia con uno sconto". Nell'ambito dei fondi comuni d'investimento, indica quanto il prezzo per azione di un fondo comune d'investimento è inferiore al suo valore patrimoniale netto sottostante. Contrario di scambiare con un premio.

Rendimento da distribuzione
Il Rendimento da distribuzioni riflette l'importo che si prevede venga distribuito nei successivi 12 mesi, in percentuale della quotazione intermedia di mercato (mid-market) del comparto alla data indicata.

Duration
La duration può misurare il tempo necessario, in anni, a un investitore per essere rimborsato del prezzo di un'obbligazione dai flussi di cassa totali dell'obbligazione. La duration può anche misurare la sensibilità del prezzo di un'obbligazione o di un portafoglio obbligazionario alle variazioni dei tassi d'interesse. Più lunga è la duration di un'obbligazione, maggiore è la sua sensibilità alle variazioni dei tassi d'interesse e viceversa. Il prezzo di un'obbligazione aumenta quando il suo rendimento scende e viceversa.

Futures
Contratti tra due parti per acquistare o vendere un asset negoziabile, come azioni, obbligazioni, materie prime o valute, a una data futura specifica a un prezzo concordato oggi. I futures rappresentano una forma di derivato.

Obbligazioni high yield
Obbligazioni con un rating di credito inferiore a quello delle obbligazioni investment grade. A volte vengono denominate obbligazioni sub-investment grade. Solitamente queste obbligazioni comportano un rischio maggiore di inadempienza dell'emittente nei pagamenti, pertanto vengono emesse con una cedola più elevata per compensare il rischio aggiuntivo.

MBS (mortgage-backed security - titoli garantiti da ipoteche)
Titolo "garantito" da un insieme di ipoteche. Gli investitori ricevono pagamenti periodici (simili a cedole) derivanti dalle ipoteche sottostanti. Simile ad ABS.

Opzione
Contratto in cui due parti si accordano per conferire a una delle due il diritto di acquistare o vendere un asset specifico, come azioni, obbligazioni o valute, entro un periodo di tempo stabilito a un prezzo fissato al momento dell'acquisto dell'opzione. L'opzione rappresenta una forma di derivato.

Swap
Contratto derivato tra due parti in cui vengono scambiati flussi di cassa predeterminati di due strumenti finanziari. Gli swap possono contribuire a coprire il rischio e a ridurre al minimo l'incertezza; ad esempio, gli swap su valute possono essere utilizzati per ridurre al minimo l'esposizione su valuta estera.

Tracking error
Misura quanto la performance effettiva di un portafoglio differisce dal suo indice di riferimento. Più il numero è basso, più la performance è simile a quella dell'indice.

Rendimento sottostante
Il Rendimento sottostante riflette il reddito annualizzato al netto delle spese del comparto (calcolato in conformità ai principi contabili applicabili) in percentuale della quotazione intermedia di mercato (mid-market) del comparto alla data indicata.

WAM (weighted average maturity - scadenza media ponderata)
Tempo medio rimanente fino alla scadenza degli asset di un portafoglio.

Rendimento minimo
il rendimento più basso che un'obbligazione con una caratteristica speciale (come un'opzione call) può ottenere a condizione che l'emittente non vada in default. Quando viene utilizzata per descrivere un portafoglio, questa statistica rappresenta la media ponderata di tutte le obbligazioni sottostanti detenute.

PER ULTERIORI INFORMAZIONI VISITARE **JANUSHENDERSON.COM**

Janus Henderson
INVESTORS

DESTINATO UNICAMENTE A INVESTITORI PROFESSIONALI. Esclusivamente per investitori qualificati, clienti istituzionali e wholesale. Al di fuori della Svizzera il presente documento è destinato esclusivamente agli investitori istituzionali/specializzati/accreditati e distributori qualificati. Pubblicato in: (a) Europa da Janus Henderson Investors International Limited ("JHIIL") e Janus Henderson Investors UK Limited ("JHIUKL"), entrambe autorizzate e regolamentate nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority, e Janus Henderson Investors Europe S.A. (reg n. B22848) costituita e registrata in Lussemburgo con sede legale in 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo e autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier e (b) In Medio Oriente, emesso da Janus Henderson Investors Middle East Limited (DIFC branch), soggetta alla regolamentazione della Dubai Financial Services Authority in qualità di soggetto autorizzato di categoria 4. JHIIL e JHIUKL operano in qualità di consulenti agli investimenti di riferimento per Janus Henderson Capital Funds plc (JHCF). Janus Henderson Investors US LLC, Janus Henderson Investors Singapore Limited e Kapstream Capital PTY Limited operano in qualità di sub-consulenti per JHIIL e JHIUKL. JHCF è un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) costituito in conformità alle leggi irlandesi, con responsabilità separata tra i comparti. Si consiglia agli investitori di procedere con i propri investimenti solamente dopo aver letto attentamente il Prospetto informativo aggiornato che contiene le informazioni su commissioni, spese e rischi, disponibile presso tutti i distributori e gli agenti incaricati dei pagamenti. Le posizioni in portafoglio possono cambiare senza preavviso. Un investimento nel comparto può non essere adatto a tutti gli investitori e non è disponibile per tutti gli investitori in ogni giurisdizione. Non è disponibile per i cittadini statunitensi. Il presente documento non può essere utilizzato in ogni paese o con soggetti che non hanno la facoltà di investire nel comparto. A partire dal 1 gennaio 2023 il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) è diventato il Documento contenente le informazioni chiave (KID); unica eccezione il Regno Unito, dove gli investitori continueranno a fare riferimento al KIID. JHCF non è disciplinata dalla Financial Conduct Authority e le protezioni previste dal Financial Services Compensation Scheme e dal Financial Ombudsman Service non saranno disponibili in relazione a un investimento. Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri. Il tasso di rendimento può variare e il valore del capitale di un investimento oscillerà in base all'andamento del mercato e dei tassi di cambio. Il valore delle quote, al rimborso, potrebbe essere inferiore o superiore al costo iniziale. Il presente documento ha unicamente fine illustrativo e non è un invito ad acquistare comparti JHCF. Janus Henderson Group Ltd. e le sue controllate non sono responsabili dell'eventuale distribuzione illegale del presente documento a terzi, nella sua interezza o in parte, né delle informazioni tratte da questo documento e non garantiscono che le informazioni fornite siano accurate, complete o tempestive, né rilasciano alcuna garanzia in merito ai risultati ottenuti attraverso il loro utilizzo. I dati sul rendimento non prendono in considerazione le commissioni e i costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle quote. La presente comunicazione non è un suggerimento né un invito a vendere o

acquistare un investimento. Questa è una comunicazione di marketing. Consultare il prospetto dell'OICVM e il KID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Per informazioni relative alla sostenibilità, visitare il sito Janushenderson.com. Il Prospetto informative e il KID sono disponibile anche sul sito www.janushenderson.com. Il depositario è JP Morgan Bank (Ireland) Plc. Le quotazioni più recenti sono reperibili sul sito www.fundinfo.com. Copie del prospetto del Fondo, del documento contenente le informazioni chiave, dello statuto e delle relazioni annuali e semestrali sono disponibili in inglese e in altre lingue locali, come richiesto, su www.janushenderson.com. Questi documenti sono disponibili gratuitamente anche presso Janus Henderson Investors: 201 Bishopsgate, London, EC2M 3AE for UK. La sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in italiano presso https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-italian. Janus Henderson Investors Europe S.A.può decidere di risolvere gli accordi di commercializzazione di questo Organismo d'investimento collettivo del risparmio in conformità alla normativa applicabile. È vietata la distribuzione all'esterno. Le telefonate possono essere registrate a fini di reciproca protezione, per migliorare l'assistenza ai clienti e per ottemperare alle norme di conservazione dei dati. Janus Henderson® e tutti gli altri marchi commerciali utilizzati nel presente documento sono marchi commerciali di Janus Henderson Group Ltd. o di una delle sue controllate. © Janus Henderson Group Ltd.