Janus Henderson INVESTORS

MULTI-SECTOR INCOME FUND

In breve

Performance*
Il fondo ha registrato un rendimento −2.30%, l'Indice ha reso −2.61% e Settore ha reso −2.30%.

Contributi positivi/penalizzanti
Il nostro posizionamento complessivo di sovrappesare il rischio di spread creditizio ha influito negativamente sulla Performance a causa dell'aumento dei rendimenti e dell'ampliamento degli spread, mentre la nostra allocazione nelle obbligazioni garantite da collaterale (CLO) ha contribuito alla Performance.

Prospettive
Riteniamo che i rendimenti elevati supportino un reddito interessante, la diversificazione e il potenziale di rendimento a lungo termine. Manteniamo una posizione positiva sul carry di alta qualità disponibile nel credito cartolarizzazione, diventando al contempo più costruttivi sulle obbligazioni societarie.

Gestione di portafoglio


John Kerschner, CFA


John Lloyd


Tim Elliot


Tom Ross, CFA

Contesto di investimento

- Il settore obbligazionario statunitense è sceso a settembre dopo che la Federal Reserve (Fed) ha alzato i tassi di interesse e i prezzi del petrolio sono aumentati di nuovo in seguito al crollo di un fragile cessate il fuoco tra Stati Uniti e Iran.
- I Treasury hanno sovraperformato le obbligazioni societarie ma hanno sottoperformato la maggior parte dei settori della cartolarizzazione, ad eccezione dei titoli garantiti da ipoteca (MBS).
- La Fed ha alzato il tasso sui fondi federali di 25 punti base (bps) al 3,75%-4,00%, il suo primo inasprimento della politica monetaria da luglio 2023. Il presidente Kevin Warsh ha detto che l'economia era forte, ma che l'inflazione era troppo alta da troppo tempo. La maggior parte dei politici si aspetta un altro aumento quest'anno, mentre il mercato dei futures sembra tendere verso due.
- L'economia statunitense ha aggiunto 162.000 posti di lavoro ad agosto, un numero superiore alle attese, con la disoccupazione invariata al 4,1% e le perdite di posti di lavoro precedentemente riportate a luglio riviste in un guadagno di 21.000 unità. L'inflazione annuale statunitense si è attestata al 3,4% ad agosto, sebbene l'inflazione core (che esclude alimentari ed energia) sia scesa al 2,4%, il suo livello più basso dal marzo 2021.
- Il rendimento del Treasury a 10 anni degli Stati Uniti ha chiuso il mese a 54 punti base in più al 5,29%. Gli spread delle obbligazioni societarie Investment Grade statunitensi si sono ampliati di 2 punti base a 80 punti base, mentre gli spread delle obbligazioni high yield si sono ampliati di 50 punti base a 311 punti base.

Performance del portafoglio

Il posizionamento complessivamente sovrappesare al rischio di spread creditizio ha penalizzato la performance a causa dell'aumento dei rendimenti e dell'ampliamento degli spread. Ciò è stato guidato da allocazioni fuori benchmark verso obbligazioni societarie high yield e azioni ordinarie, e dalla corrispondente posizione sottopesata sui Treasury.

Comunicazione di marketing
Destinato esclusivamente a investitori professionali
Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.
I riferimenti fatti a singoli titoli non costituiscono una raccomandazione di acquisto, vendita o detenzione di alcun titolo, strategia d'investimento o segmento di mercato e non deve essere ipotizzato che possano essere redditizi. Janus Henderson Investors, i suoi consulente affiliati o i suoi dipendenti potrebbero avere una posizione nei titoli menzionati. Non vi è alcuna garanzia che le tendenze passate continueranno o che le previsioni si realizzeranno.
*Per il benchmark e il settore, ove applicabile, fare riferimento ai dettagli del Fondo a pagina 3. Per le pertinenti descrizioni, rischi e la dichiarazione sulla politica di investimento del Fondo, fare riferimento alle Informazioni supplementari sul Fondo a pagina 4.

Al contrario, la nostra allocazione in CLO ha contribuito ai rendimenti relativi mentre la domanda di credito a tasso variabile aumentava in un contesto di incertezza sui tassi. Anche il posizionamento complessivo in collateralised mortgage obligations (CMO) private label e titoli garantiti da attività (ABS) ha contribuito, sebbene la selezione dei titoli all'interno di questi ultimi abbia sottratto valore.

Il posizionamento sulla curva dei rendimenti ha contribuito alla performance, sostenuto dalla nostra minore esposizione al rischio di tasso d'interesse. Il sottopesato sulla duration rispetto al benchmark ha aiutato con il rialzo dei rendimenti.

Abbiamo ulteriormente aumentato l'allocazione ai CLO con l'aumento dei rendimenti e aggiunto titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS), che rimangono tra le nostre attività di cartolarizzazione preferite. Abbiamo inoltre mantenuto la posizione di sovrappesare sui prestiti, passando dai prestiti trading al di sopra della pari a nuove emissioni alla o al di sotto della pari, cercando al contempo opportunità in Europa e negli Stati Uniti.

Dopo aver ridotto l'allocazione alle obbligazioni societarie all'inizio del trimestre, a settembre abbiamo aumentato l'allocazione al rischio di spread creditizio. Tra le aggiunte figurano le obbligazioni investment grade di hyperscalers di intelligenza artificiale (AI), dopo che i loro spread si erano ampliati. In generale, stiamo cercando opportunità create dalla volatilità per tornare alle obbligazioni societarie.

Tuttavia, riteniamo che sia troppo presto per iniziare ad aumentare la duration. Sebbene diversi ulteriori rialzi dei tassi di interesse della Fed siano già in gran parte scontati, l'ingente indebitamento pubblico e quello legato all'AI, la crescita superiore al trend e l'inflazione persistente, a nostro avviso, depongono tutti a sfavore di un aumento della duration del Fondo.

Riteniamo che i rendimenti elevati possano sostenere un reddito interessante, la diversificazione e il potenziale di rendimento a lungo termine. Rimaniamo positivi sul carry di alta qualità disponibile nel credito cartolarizzazione, pur diventando più costruttivi sulle società.

Prospettive del gestore

I mercati obbligazionari statunitensi sono entrati in una fase più volatile dopo che la Fed ha alzato i tassi di interesse per la prima volta in più di tre anni. Oltre a dover affrontare un possibile ciclo di ulteriori modesti rialzi, i mercati si stanno ancora adattando alla gestione del presidente della Fed Warsh, che cerca di ottenere credibilità attraverso i fatti piuttosto che attraverso la forward guidance a cui gli investitori si sono abituati. Ciò sta alimentando l'incertezza a breve termine sui tassi, con la volatilità del mercato dei tassi che torna ai livelli visti a marzo. Con l'economia statunitense che tiene, la pressione del mercato non deriva da alcun cambiamento nei fondamentali del credito, che rimangono in gran parte solidi.

L'intervallo dei possibili risultati sui tassi nel prossimo anno sembra anormalmente ampio. Da un lato, un nuovo divampare di tensioni nello Stretto di Hormuz potrebbe far salire ulteriormente i prezzi del petrolio e danneggiare la crescita. D'altro canto, una significativa risoluzione del conflitto tra Stati Uniti e Iran potrebbe riportare i prezzi del petrolio decisamente al ribasso, attenuando le pressioni dal lato dell'offerta sull'inflazione. Questo apre scenari molto diversi, anche se un ulteriore graduale inasprimento da parte della Fed sembra essere per ora la traiettoria più probabile per i tassi. Stiamo anche tenendo d'occhio il ritmo degli investimenti nell'AI, poiché qualsiasi rallentamento potrebbe alterare le prospettive economiche.

Il posizionamento in vista di risultati estremi, o rischi di fat tail, è una sfida. Tuttavia, invece di propendere per una direzione specifica, la nostra inclinazione è massimizzare il reddito per ogni unità di rischio in attesa di maggiore chiarezza. Dopotutto, il carry costituisce la maggior parte del rendimento a lungo termine dell'obbligazionario di alta qualità e, con i livelli attuali dei rendimenti, i potenziali ritorni potrebbero essere interessanti rispetto alle azioni su base corretta per il rischio. Ciò significa prestare molta attenzione al rischio di tasso d'interesse, in particolare quando diversi mercati obbligazionari si muovono all'unisono, rendendo la duration una copertura meno affidabile.

Piuttosto che inseguire le mosse del mercato a breve termine, continuiamo quindi a favorire gli asset che offrono un carry interessante con una minore sensibilità ai tassi. Ciò significa prestiti a tasso variabile, in particolare in Europa, dove vediamo un valore migliore e un contesto più stabile, e il carry relativamente stabile offerto dai settori di cartolarizzazione come i titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS). Manteniamo anche un approccio altamente selettivo alle obbligazioni societarie tenendo d'occhio le opportunità di rientrare in esse ora che i differenziali di rendimento si sono nuovamente ampliati.

Performance (%)

	Cumulato				Annualizzato			
Rendimenti	**1 Mese**	**3 Mese**	**Da inizio anno**	**1 Anno**	**3 Anno**	**5 Anno**	**10 Anno**	**Dal lancio (04/12/19)**
A2 USD (Netto)	-2,30	-2,46	-1,20	0,26	6,18	1,38	—	2,04
Indice	-2,61	-3,51	-2,91	-1,84	4,06	-0,64	—	0,35
Settore	-2,30	-2,48	-1,72	-0,70	5,14	1,01	—	1,93
A2 USD (Lordo)	—	—	—	—	—	2,75	—	3,42
Obiettivo	—	—	—	—	—	0,60	—	1,61

Anno civile	**YTD al Q3 2026**	**2025**	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019 da 04 dic**
A2 USD (Netto)	-1,20	8,29	6,03	8,35	-12,55	1,91	4,38	0,40
Indice	-2,91	7,30	1,25	5,53	-13,01	-1,54	7,51	-0,05
Settore	-1,72	7,70	4,27	6,07	-9,38	-0,24	6,86	0,74

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.

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.

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.

Obiettivo di investimento

Il Fondo si prefigge di generare un reddito elevato con il potenziale di una certa crescita del capitale nel lungo termine. Rendimento target: Sovraperformare il Bloomberg US Aggregate Bond Index dell'1,25% 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 4.
Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.

Dettagli del fondo

Data del lancio	04 dicembre 2019
Totale attivi netti	724.45m
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 Flexible 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

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. In alcuni Paesi la disponibilità delle classi di azioni può essere limitata per legge. I registri/scenari di performance sono descritti in dettaglio nel KIID/KID specifico del fondo; le commissioni e gli oneri nonché il rispettivo rating di rischio possono variare. Per ulteriori informazioni si rimanda al prospetto e al KIID/KID del fondo, che devono essere esaminati prima di investire. Per domande si prega di consultare il proprio rappresentante di vendita locale e/o il consulente finanziario. Dal 31 dicembre 2025, Colin Fleury non gestisce più questo fondo. È una società di investimento irlandese disciplinata dalla Banca centrale irlandese. In caso di disinvestimento può essere applicata una commissione di negoziazione a breve termine come indicato nel Prospetto informativo. Queste sono le opinioni dell'autore al momento della pubblicazione e possono differire da quelle di altri soggetti/team di Janus Henderson Investors. I riferimenti a titoli, fondi, settori o indici nel presente articolo non costituiscono né fanno parte di alcuna offerta o sollecitazione di acquisto o vendita degli stessi. Le informazioni contenute nel presente articolo non devono essere intese come una raccomandazione d'investimento. 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 70% del patrimonio in un portafoglio multi settoriale di obbligazioni USA di qualità variabile 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, liquidità e strumenti del mercato monetario. Il Subconsulente per gli investimenti può usare derivati (strumenti finanziari complessi), compresi swap di rendimento totale, 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, il quale rappresenta largamente obbligazioni in cui può investire, dato che esso 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 Subconsulente per gli investimenti cerca di individuare i migliori e i peggiori investimenti futuri sulla base delle proprie opinioni basate sulle migliori convinzioni. La selezione titoli si ispira ad un processo d'investimento fondamentale "bottom-up" ed è incentrato su società di tutto il mondo impegnate a trasformare e migliorare i loro bilanci, sulla generazione di free cash flow, sulla qualità del management e sulla valutazione dei titoli. Una struttura "top down" (analisi economica e di mercato) dinamica permette al Subconsulente per gli investimenti di prendere decisioni attive di allocazione settoriale basate sulla valutazione della fase del ciclo del credito, identificare le opportunità e assumere un grado di rischio adeguato.

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. 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 Fondo può sostenere un livello di costi di operazione più elevato per effetto dell'investimento su mercati caratterizzati da una minore attività di contrattazione o meno sviluppati rispetto a un fondo che investa su mercati più attivi/sviluppati. 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.

PER ULTERIORI INFORMAZIONI VISITARE **JANUSHENDERSON.COM**

Janus Henderson
INVESTORS

Fonte: Janus Henderson Investors, al 30 settembre 2026, se non diversamente specificato.

Questo materiale include contenuti tradotti utilizzando una tecnologia di traduzione automatica. Di conseguenza, alcuni termini o sfumature potrebbero differire dalla versione originale in lingua inglese. In tutti i casi, il testo in lingua inglese deve essere considerato la versione principale. **Nota per i lettori: ad uso esclusivo di investitori istituzionali/esperti/accreditati e distributori qualificati Non destinato alla distribuzione al pubblico. Tutti i contenuti del presente documento hanno solo scopo informativo o di utilizzo generale e non riguardano nello specifico i requisiti di singoli clienti. Janus Henderson Capital Funds Plc è un OICVM di diritto irlandese con separazione patrimoniale tra i comparti. Questa è una comunicazione di marketing. Consultare il prospetto dell'OICVM e il KID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Si ricorda agli investitori che le rispettive decisioni d'investimento vanno intraprese solo in virtù del Prospetto più recente che contiene informazioni su commissioni, spese e rischi ed è disponibile presso tutti i distributori e gli agenti per i pagamenti / Agente per i Servize va letto con attenzione. Il fondo può non essere adatto a tutti gli investitori e non è disponibile per tutti gli investitori in tutte le giurisdizioni. Non**

è disponibile per i soggetti statunitensi. Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri. Il tasso di rendimento può variare e il valoredel capitale investito è soggetto a oscillazioni a causa dell'andamento del mercato e dei tassi di cambio. In caso di rimborso, il valore delle azioni può essere maggiore o minore del rispettivo costo iniziale. Per informazioni relative alla sostenibilità, visitare il sito Janushenderson.com. Il presente documento non costituisce una sollecitazione alla vendita di azioni e nessun contenuto dello stesso è da intendersi come una consulenza agli investimenti. Il presente documento non costituisce una consulenza agli investimenti, né costituisce un'offerta o raccomandazione a vendere o acquistare alcun investimento, né è da intendersi quale base per intraprendere (o revocare) eventuali decisioni sui titoli diverse da quelle stabilite ai sensi di un accordo conforme alle leggi, ai regolamenti e alle norme applicabili. Janus Capital Group e le sue controllate declinano qualsiasi responsabilità per una distribuzione illecita della totalità o di parte del presente documento a terze parti o per informazioni ricostruite a partire dal presente documento e non assicurano che i contenuti quivi forniti siano accurati, completi o puntuali né forniscono garanzie in merito ai risultati ottenuti dal loro utilizzo. Come per tutti gli investimenti, sussistono dei rischi intrinseci che ogni soggetto dovrebbe considerare. La distribuzione del presente documento o delle informazioni in esso contenute può essere limitata ai sensi di legge e il relativo utilizzo potrebbe essere vietato in alcune giurisdizioni o in circostanze che lo rendano illecito. Questo documento è strettamente privato e confidenziale e non può essere riprodotto o utilizzato per scopi diversi dalla valutazione di un possibile investimento in qualsiasi fondo della struttura multi-comparto Janus Henderson Capital Funds. Le conversazioni telefoniche possono essere registrate per la nostra reciproca protezione, per migliorare il servizio clienti e per scopi di conservazione dei registri normativi. 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.
Pubblicato in Europa da Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors è la denominazione con cui Janus Henderson Investors International Limited (reg. n. 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (reg. n. 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (reg. n. 2678531), Tabula Investment Management Limited (n. reg. 11286661), (tutte registrate in Inghilterra e nel Galles al 201 Bishopsgate, Londra EC2M 3AE e regolamentate dalla Financial Conduct Authority) e Janus Henderson Investors Europe S.A. (reg. n. B22848, 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Lussemburgo, Lussemburgo, regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier) forniscono prodotti e servizi di investimento. Il prospetto, i documenti contenenti le informazioni chiave, lo statuto, le relazioni annuali e semestrali, nonché un elenco di tutte le operazioni di acquisto e vendita effettuate per conto del cliente possono essere richiesti gratuitamente al Rappresentante Svizzero. FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurigo, Svizzera, è il Rappresentante Svizzero. L'Agente di pagamento in Svizzera è Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Ginevra. Per le quote offerte in Svizzera, il luogo di esecuzione è la sede legale del rappresentante. Il luogo di giurisdizione è la sede legale del rappresentante oppure la sede legale o il luogo di residenza dell'investitore. I prezzi delle azioni aggiornati sono disponibili su www.fundinfo.com Destinato esclusivamente a investitori qualificati e istituzionali e clienti wholesale. 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, su richiesta, su www.janushenderson.com. Tali documenti sono inoltre disponibili gratuitamente presso la sede legale della Società in 10 Earlsfort Terrace, Dublino 2, Irlanda. È possibile richiederli gratuitamente all'Agente per i servizi locale e al Rappresentante e Agente di pagamento in Svizzera. Janus Henderson Investors Europe S.A. ("JHIESA"), 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Lussemburgo, Lussemburgo, è l'Agente per i servizi in Austria, in Belgio, in Germania, in Portogallo, in Svezia, in Liechtenstein e in Lussemburgo. JHIESA è altresì l'Agente per i servizi in Francia (il Sub AT è CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Lussemburgo, è l'Agente per i servizi in Danimarca, Finlandia, Paesi Bassi, Norvegia e 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, e Banca Sella Holding S.p.A. sono i Sub Agenti per i trasferimenti per l'Italia. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spagna è l'Agente per i servizi in Spagna. Il Rappresentante a Hong Kong è Janus Henderson Investors Hong Kong Limited, Units 701-702, 7/F, LHT Tower, 31 Queen's Road Central, Hong Kong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (numero di registrazione 199700782N), con sede principale in 138, Market Street #34-03/04, CapitaGreen, Singapore 048946, Singapore (Tel: 65 6813 1000). Qualsiasi ulteriore distribuzione di questo documento ad altri soggetti non qualificati quali investitori professionali non è consentita né autorizzata da Janus Henderson Investors. La sintesi degli Investors Rights (diritti degli investitori) è disponibile in inglese all'indirizzo https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english. Janus Henderson Investors Europe S.A. può decidere di risolvere gli accordi di commercializzazione di questo Organismo d'investimento collettivo in conformità alla normativa applicabile. 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. Per maggiori informazioni o per reperire i recapiti di un rappresentante Janus Henderson Investors nel proprio paese, visitare il sito www.janushenderson.com D10059