HIGH YIELD FUND

A2 USD ISIN IE0004446971

Beleggingsdoelstelling

Het doel van het Fonds is hoge inkomsten te bieden, met de mogelijkheid van enige kapitaalgroei op lange termijn. Rendementsdoel: Een rendement dat op jaarbasis 1,25% hoger ligt dan de Bloomberg U.S. Corporate High Yield Bond Index, vóór aftrek van kosten en over om het even welke periode van 5 jaar.

Voor het beleggingsbeleid van het fonds verwijzen we naar de Bijkomende Fondsinformatie op pagina 3.

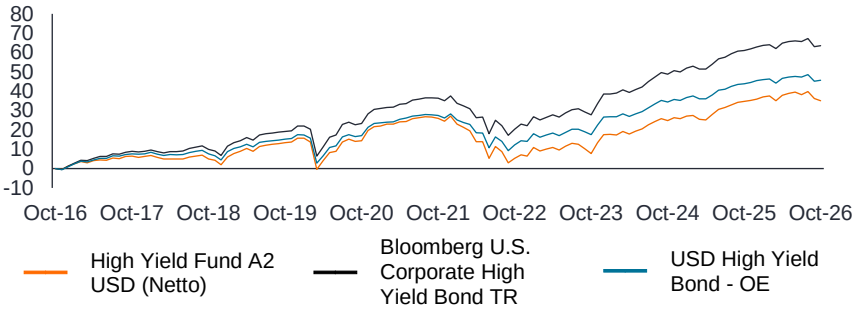
Resultaten uit het verleden geven geen indicatie over toekomstige rendementen.

Performance (%)

	Cumulatief				Op jaarbasis		
Resultaten	**1 maand**	**3 maand**	**YTD**	**1 jaar**	**3 jaar**	**5 jaar**	**10 jaar**
A2 USD (Netto)	-0,83	-2,28	-0,69	0,20	7,81	1,41	3,05
Index	0,30	-1,28	0,40	1,56	8,56	3,70	5,04
Sector	0,29	-1,15	0,11	1,21	7,41	2,69	3,83
A2 USD (Bruto)	—	—	—	—	—	3,24	4,97
Doel	—	—	—	—	—	5,00	6,35

Cumulatieve groei – USD

31 okt. 2016 — 31 okt. 2026



High Yield Fund A2 USD (Netto)

Bloomberg U.S. Corporate High Yield Bond TR

USD High Yield Bond - OE

kalenderjaar	**YTD per Q3 2026**	**2025**	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**	**2016**
A2 USD (Netto)	0,14	8,13	7,02	10,34	-16,19	4,41	5,11	13,58	-4,10	4,87	11,56
Index	0,10	8,62	8,19	13,44	-11,19	5,28	7,11	14,32	-2,08	7,50	17,13
Sector	-0,19	7,59	6,75	11,09	-11,11	3,99	5,01	12,48	-3,03	6,55	12,51

Performance na aftrek van vergoedingen, waarbij bruto-inkomsten worden herbelegd. Bron: op 31/10/26. © 2026 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De hierin vervatte informatie: (1) is eigendom van Morningstar en/of is aanbieders van inhoud, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de juistheid, volledigheid of tijdigheid ervan zijn niet gegarandeerd. Morningstar noch zijn content providers zijn aansprakelijk voor enige schade of enig verlies als gevolg van enig gebruik van deze informative. **Resultaten uit het verleden geven geen indicatie over toekomstige rendementen.** Gegevens met betrekking tot het rendement en het streefrendement worden alleen weergegeven indien dit relevant is voor de oprichtingsdatum van de aandelenklasse en de beoogde tijdsperiode op jaarbasis. **De waarde van een belegging en de inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als stijgen en de kans bestaat dat u het oorspronkelijk belegde bedrag niet volledig terugkrijgt.** Bron voor streefrendementen (indien van toepassing) - Janus Henderson Investors.

Fondsgegevens

Introductiedatum	24 december 1998
Total net assets	296.18mln
Beleggingscategorie	Vastrentende waarden
Domiciliëring	Ierland
Structuur	Iers beleggingsvennootschap
Basisvaluta	USD
Index	Bloomberg U.S. Corporate High Yield Bond Index
Morningstar-sector	USD High Yield Bond
SFDR categorie	Artikel 8

Conform de Sustainable Finance Disclosure Regulation, wordt het aangemerkt als een artikel 8-dat, naast andere kenmerken, milieu- en maatschappelijke kenmerken promoot.

Informatie aandelenklasse

Introductiedatum	24 december 1998
Uitkeringstype	Kapitalisatie
Uitkeringsfrequentie	n.v.t.
Valuta	USD
Minimale initiële inleg	2.500

Portefeuillebeheer

Tom Ross, CFA	Fondsbeheerder sinds 2022
Brent Olson	Fondsbeheerder sinds 2019
Brad Smith	Fondsbeheerder sinds 2024



Rating per eind vorige maand. Zie voor meer informatie pagina 3.

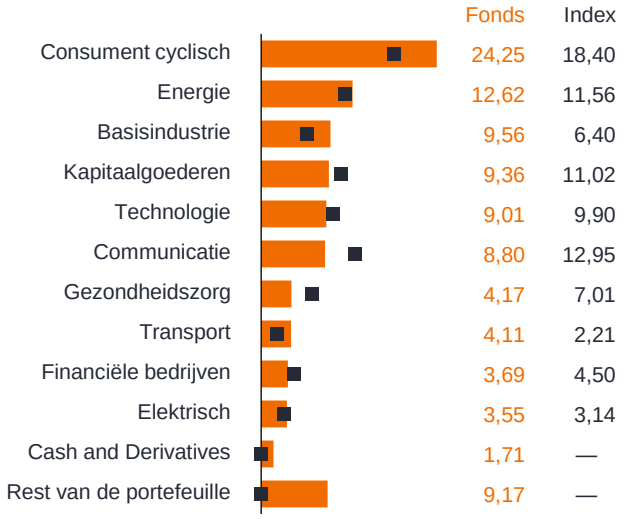
Kenmerken

Aantal posities	156
Gewogen gemiddelde looptijd (jaar)	5,61
Duration (jaar)	3,03
Yield to Worst (%)	8,51

Risicocijfers (3 jaar)

	Fonds	Index
Tracking error	1,30	—

Sectorallocatie (%)



Kredietwaardigheid van vastrentende posities (%)

	Fonds	Index
Baa	3,28	0,73
Ba	29,70	59,06
B	52,13	32,19
Below B	7,79	7,94
NR	1,11	0,08

Kredietkwaliteitsratings van obligaties, verstrekt door Janus Henderson Investors, zijn gebaseerd op de bestaande JHI-huiseigen afgeleide rating, die gebruikmaakt van ratings van Moody's, Standard & Poor's en Fitch. Wanneer er geen ratings beschikbaar zijn van deze drie instanties, worden Kroll en DBRS gebruikt. Wanneer zowel Kroll- als DBRS-ratings beschikbaar zijn, wordt het gemiddelde van beide gebruikt. Wanneer slechts één rating beschikbaar is, wordt die rating gebruikt. Ratings worden gemeten op een schaal die loopt van Aaa (hoogste) tot B, waarbij alle lagere ratings worden samengevoegd onder 'Onder B' (laagste).

Looptijd van vastrentende posities (%)

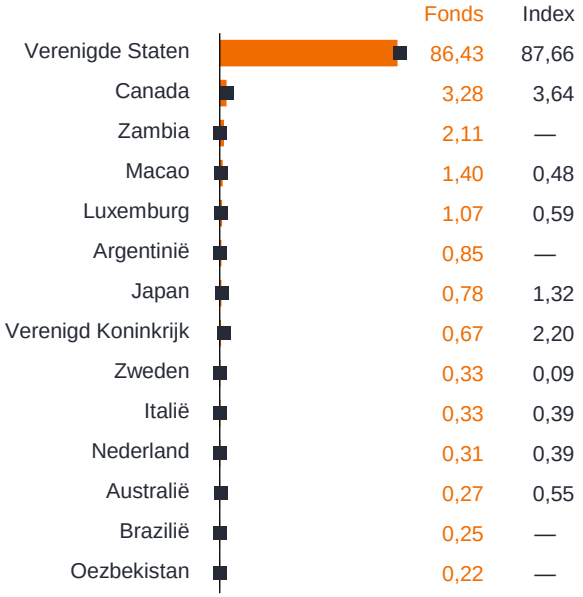
	Fonds	Index
0-3 jaar	8,09	24,80
3-5 jaar	32,22	36,16
5-7 jaar	29,08	24,14
7-10 jaar	21,12	10,32
10-15 jaar	2,02	0,46
15+ jaar	2,24	4,11

Grootste posities (%)

	Fonds
Tallgrass Energy Partners 6.75% 2034	2,68
Mohegan Tribal Gaming Authority 8.25% 2030	2,48
LifePoint Health 10.00% 2032	1,92
Talen Energy Supply 6.375% 2033	1,76
Level 3 Financing 7.50% 2037	1,69
Howard Midstream Energy Partners 6.625% 2034	1,66
ITT 6.50% 2029	1,62
First Quantum Minerals 8.00% 2033	1,59
AP Core II 11.00% 2031	1,48
Caesars Entertainment 6.00% 2032	1,45
Totaal	**18,33**

Verwijzingen naar individuele effecten vormen geen aanbeveling om effecten, beleggingsstrategieën of marktsectoren te kopen, verkopen of aan te houden en mogen niet als winstgevend worden beschouwd. Janus Henderson Investors, zijn verbonden adviseur of zijn werknemers kunnen een positie hebben in de genoemde effecten.

Landen (%)



Codes

ISIN	IE0004446971
Bloomberg	JANHYA2
Cusip	G5010A123
SEDOL	0444697
WKN	921673
Valoren	996708

Kosten & vergoedingen (%)

Jaarlijkse beheerkosten (JBK)	0,85
Lopende kosten (OCF)	1,64

Alle vermelde lopende kosten zijn overeenkomstig de meest recent gepubliceerde rapporten en financiële overzichten.

De lopende kosten zijn inclusief de aan de Distributeurs te betalen vergoedingen. Wanneer de lopende kosten hoger zijn dan de beoogde outperformance ten opzichte van de benchmark, zal het rendement waarschijnlijk lager zijn dan het benchmarkrendement, zelfs wanneer de outperformancedoelstelling van het fonds (vóór de aftrek van kosten) is bereikt.

Fondskosten beïnvloeden de waarde van uw belegging. In het bijzonder de op elk fonds toepasselijke lopende kosten verminderen de beleggingsopbrengsten, vooral na verloop van tijd. Ga voor een toelichting op de kosten naar onze pagina Fondskosten op www.janushenderson.com.

Onder bepaalde omstandigheden kunnen instapkosten van toepassing zijn. Zie het Prospectus voor meer informatie.

Aanvullende fondsinformatie

Veronderstellingen over belastingen en vrijstellingen zijn afhankelijk van de persoonlijke omstandigheden van een belegger en kunnen mogelijk veranderen. Houd er rekening mee dat de prestatiedoelstelling moet worden bereikt over een specifieke periode op jaarbasis. Raadpleeg de formulering van het prestatiedoel in de doelstelling. Houd er rekening mee dat door afrondingsverschillen de totalen van de verdeling voor de beleggingen mogelijk niet uitkomt op 100%. Dit is een Iers beleggingsvennootschap gereguleerd door de Central Bank of Ireland. Houd er rekening mee dat verschillen tussen de valuta's van de portefeuille-effecten, die van de aandelenklasse en van de te betalen kosten of valuta's die afwijken van uw eigen valuta, u blootstellen aan valutarisico. Kosten en rendementen kunnen stijgen of dalen als gevolg van valuta- en wisselkoersschommelingen. Ga voor ons prospectus en aanvullende informatie naar onze website: www.janushenderson.com. Er kan een handelsvergoeding gevraagd worden bij het verlaten van het fonds zoals staat beschreven in het prospectus. Een belegger in het fonds verwerft participaties/ aandelen in het fonds zelf en niet in de onderliggende activa van het fonds. Cash- en risicoposities zijn gebaseerd op afgewikkelde en niet-afgewikkelde transacties op de verslagdatum.

Beleggingsbeleid

Het Fonds belegt minstens 80% van zijn vermogen in Amerikaanse hoogrentende bedrijfsobligaties of voorkeursaandelen, zonder rating of niet-investment grade (d.w.z. met een rating BB+ of lager), uitgegeven door bedrijven, overheden, overheidsinstellingen en internationale organisaties of om het even welk ander type emittenten. Ten minste 51% van de activa van het fonds zal worden belegd in obligaties. Het Fonds kan ook andere activa houden, waaronder andere soorten obligaties van om het even welke emittent, contanten en geldmarktinstrumenten. De Sub-Beleggingadviseur kan gebruik maken van derivaten (complexe financiële instrumenten) om het risico te verminderen, het Fonds efficiënter te beheren of extra kapitaal of inkomsten voor het Fonds te genereren. Het Fonds wordt actief beheerd ten opzichte van de Bloomberg U.S. Corporate High Yield Bond Index, die in ruime mate representatief is voor de obligaties waarin het kan beleggen, omdat deze de basis vormt voor het rendementsdoel van het Fonds. De Sub-Beleggingsadviseur heeft de vrijheid om voor het Fonds beleggingen te kiezen met andere wegingen dan in de index of die niet in de index zijn opgenomen, maar soms kan de beleggingsportefeuille van het Fonds vergelijkbaar zijn met de index.

Beleggingsstrategie

De Sub-Beleggingsadviseur put uit het geïntegreerde obligatie- en aandelenonderzoek van Janus Henderson om de beste risicogewogen kansen voor het Fonds te identificeren. De strategie heeft de flexibiliteit om aanzienlijk af te wijken van de sectorverdeling in de index en kan sterk focussen op de VS. Het beleggingsproces is dynamisch met posities in verschillende obligatiesoorten op basis van de beleggingskansen die bestaan en wordt ondersteund door een eigen onderzoeks- en risicobeheersysteem.

Fondsspecifieke risico’s

Het is mogelijk dat een emittent van een obligatie (of geldmarktinstrument) niet langer bereid of in staat is om de rente te betalen of kapitaal terug te betalen. Als dit gebeurt of als de markt denkt dat dit kan gebeuren, zal de waarde van de obligatie dalen. Wanneer de rentevoeten stijgen (of dalen), zullen de prijzen van verschillende effecten anders worden beïnvloed. In het bijzonder zal de waarde van obligaties gewoonlijk dalen als de rentevoeten stijgen. Over het algemeen wordt dit risico groter naarmate de looptijd van een obligatiebelegging toeneemt. Hoewel hoogrentende obligaties (onder beleggingskwaliteit) doorgaans hogere rentevoeten bieden dan obligaties van beleggingskwaliteit, zijn ze speculatiever van aard en zijn ze gevoeliger voor ongunstige veranderingen in de marktomstandigheden. Een hoge blootstelling aan een bepaald land of een bepaalde geografische regio gaat gepaard met een hoger risico dan een portefeuille die meer gediversifieerd is. Er kan gebruik worden gemaakt van derivaten om te helpen de beleggingsdoelstelling te verwezenlijken. Dit kan leiden tot hefboomwerking (hogere schulden), die een beleggingsresultaat kan vergroten. De winsten of verliezen kunnen derhalve groter zijn dan de kosten van het derivaat. Het gebruik van derivaten gaat ook gepaard met andere risico's, waaronder met name het risico dat een tegenpartij bij derivaten niet in staat is om haar contractuele verplichtingen na te komen. Wanneer het Fonds, of een afgedekte aandelenklasse/klasse van deelnemingsrechten, tracht de wisselkoersschommelingen van een valuta ten opzichte van de basisvaluta te beperken, kan de afdekkingsstrategie zelf een positieve of negatieve impact hebben op de waarde van het Fonds vanwege verschillen in de kortetermijnrentevoeten van de valuta's. Effecten kunnen moeilijk te waarderen of te verkopen zijn op het gewenste moment of tegen de gewenste prijs, vooral in extreme marktomstandigheden waarin de prijzen van activa kunnen dalen, wat het risico op beleggingsverliezen verhoogt. Het Fonds kan een hoger niveau van transactiekosten oplopen als gevolg van beleggingen in minder actieve markten of minder ontwikkelde markten in vergelijking met een fonds dat in actievere of meer ontwikkelde markten belegt. De volledige lopende kosten en andere kosten van het Fonds kunnen aan het kapitaal worden onttrokken, wat het kapitaal kan uithollen of het potentieel voor kapitaalgroei kan verminderen. Naast de inkomsten kan deze aandelenklasse gerealiseerde en niet-gerealiseerde vermogenswinsten en oorspronkelijk belegd kapitaal uitkeren. Kosten, vergoedingen en uitgaven worden ook afgetrokken van het kapitaal. Beide factoren kunnen leiden tot kapitaalerosie en een kleiner potentieel voor kapitaalgroei. Beleggers moeten er ook rekening mee houden dat uitkeringen van deze aard behandeld kunnen worden (en belastbaar kunnen zijn) als inkomsten afhankelijk van hun plaatselijke belastingwetten. Er zouden verliezen kunnen worden geleden als een tegenpartij niet bereid of in staat zou zijn om aan zijn verplichtingen te voldoen, of als gevolg van een fout in of vertraging van operationele processen of verzuim van een derde partij.

Bron voor fondsratings/onderscheidingen

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. We hebben dit product ingedeeld in klasse 3 van 7; dat is een middelgroot-lage risicocategorie. De risico-indicator gaat ervan uit dat u het product aanhoudt gedurende een periode van 5 jaar. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als een middelgroot-lage, en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt klein is. Indien beschikbaar, wordt de algemene Morningstar Rating™ weergegeven voor aandelenklassen die een beoordeling van 4 of 5 sterren hebben behaald.

Begrippenlijst

Disagio
Wanneer de onderliggende waarde van een effect hoger wordt ingeschat dan de actuele koers, is er sprake van 'disagio'. Binnen beleggingsfondsen wordt hiermee bedoeld dat de waarde per aandeel van het fonds lager ligt dan de intrinsieke waarde van de onderliggende posities. Het tegenovergestelde van agio.

Duration
Duration kan meten hoe lang het duurt (in jaren) voordat een belegger de obligatie door de totale contanten stromen. Duration kan ook meten hoe gevoelig de koers van een obligatie of vastrentende portefeuille is voor renteschommelingen. Hoe langer een obligatie duration, hoe groter de gevoeligheid voor veranderingen in de rentetarieven en vice versa. De 'going short duration' verwijst naar het verminderen van de gemiddelde duration van een portefeuille, terwijl de 'going long duration' verwijst naar het verlengen van de gemiddelde duration van een portefeuille.

Future
Een overeenkomst tussen twee partijen om verhandelbare activa, zoals aandelen, obligaties, grondstoffen of valuta's, op een vastgelegd tijdstip tegen een vooraf bepaalde prijs te kopen dan wel te verkopen. Een future is een type derivaat.

High-yield-obligatie
Een obligatie met een lagere kredietrating dan een investment-grade-obligatie. Soms wordt er ook naar deze klasse obligaties verwezen met de omschrijving 'obligaties met een rating lager dan investment grade'. Bij dit soort obligaties is er doorgaans een hoger risico dat de emittent niet meer aanzijn betalingsverplichtingen voldoet. Beleggers worden in principe gecompenseerd voor dit hogere risico met een hogere couponrente.

Optie
Een overeenkomst tussen twee partijen waarbij een van beiden het recht aankoopt om een bepaald actief, zoals aandelen, obligaties of valuta's, gedurende een afgesproken periode tegen een vooraf vastgelegde prijs te kopen of te verkopen, afhankelijk van het type optie. Een optie is een type derivaat.

Gedekte lening
Een lening waarbij de kredietnemer heeft toegezegd bepaalde activa over te dragen als hij of zij uiteindelijk niet aan de betalingsverplichtingen voldoet.

Tracking error
Hiermee wordt gemeten in hoeverre het behaalde portefeuillerendement afwijkt van de gekozen benchmark. Hoe lager de tracking error, des te meer het rendement met dat van de index overeenkomt.

Gewogen gemiddelde looptijd
De gemiddelde tijd voordat de looptijd van de activa in een portefeuille verstrijkt.

Yield to Worst
Het laagst mogelijke rendement op een obligatie met speciale kenmerken (zoals een calloptie), zonder dat de uitgever van de obligatie in gebreke blijft. In de context van een portefeuille is dit een maatstaaf van het gewogen gemiddelde van alle onderliggende obligaties in de portefeuille.

NADERE INFORMATIE VINDT U OP **JANUSHENDERSON.COM**

Janus Henderson
INVESTORS

Uitsluitend voor gekwalificeerde beleggers, institutionele, zakelijke klanten. Buiten Zwitserland is dit document uitsluitend bestemd voor institutionele/professionele beleggers/ervaren beleggers/gekwalificeerde distributeurs. Uitgegeven in: (a) Europa door Janus Henderson Investors International Limited ("JHIIL") en Janus Henderson Investors UK Limited ("JHIUKL"), elk geautoriseerd en gereguleerd in het Verenigd Koninkrijk door de Financial Conduct Authority, en Janus Henderson Investors Europe S.A. (reg. nr. B22848) opgericht en geregistreerd in Luxemburg met maatschappelijke zetel te 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg en erkend door de Commission de Surveillance du Secteur Financier en (b) Midden-Oosten uitgegeven door Janus Henderson Investors Middle East Limited (DIFC branch), die door de Dubai Financial Services Authority wordt gereguleerd als een entiteit met een vergunning van categorie 4. JHIIL en JHIUKL treden op als hoofdbeleggingsadviseurs van Janus Henderson Capital Funds plc (JHCF). Janus Henderson Investors US LLC, Janus Henderson Investors Singapore Limited en Kapstream Capital PTY Limited treden op als subadviseur van JHIIL en JHIUKL. JHCF is een UCITS naar Iers recht, met gescheiden aansprakelijkheid tussen fondsen. Beleggers worden gewaarschuwd dat zij hun beleggingen alleen moeten baseren op het meest recente prospectus, dat informatie bevat over vergoedingen, kosten en risico's en dat verkrijgbaar is bij alle distributeurs en betaalkantoren/Facilities Agent. Het prospectus moet zorgvuldig worden gelezen. Kijk voor duurzaamheidsaspecten op Janushenderson.com. Portefeuillebelangen kunnen zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Een belegging in het fonds is mogelijk niet geschikt voor iedere belegger en is niet beschikbaar voor beleggers in alle jurisdicties; beleggingen in het fonds zijn niet beschikbaar voor Amerikaanse burgers. Dit document mag niet worden gebruikt in landen of door personen die niet in aanmerking komen voor beleggingen in dit fonds. JHCF staat niet onder toezicht van de Financial Conduct Authority en de beschermingsmaatregelen die de Financial Services Compensation Scheme en de Financial Ombudsman Service bieden zijn niet beschikbaar voor beleggingen. Resultaten uit het verleden geven geen indicatie over toekomstige rendementen. De hoogte van het rendement kan variëren en de hoofdsom van een belegging kan fluctueren als gevolg van markt- en valutabewegingen. Aandelen kunnen, als ze worden vergekocht, meer of minder waard zijn dan hun oorspronkelijke kosten. Met ingang van 1 januari 2023 is het Essentiële-beleggersinformatiedocument (KIID) veranderd in het Essentiële-informatiedocument (KID), behalve in het Verenigd Koninkrijk, waar beleggers het KIID moeten blijven raadplegen. Dit document is uitsluitend bedoeld voor informatieve doeleinden en dient niet te worden beschouwd als een uitnodiging om JHCF fondsen te kopen. Janus Henderson Group Ltd. en zijn dochterondernemingen zijn niet verantwoordelijk voor een eventuele onrechtmatige distributie van dit document aan derde partijen, als geheel of gedeeltelijk, of voor informatie die is gereconstrueerd uit dit document en garanderen niet dat de geleverde informatie nauwkeurig, volledig of tijdig is, of bieden geen garantie voor het resultaat op basis van het gebruik hiervan. De resultaten zijn exclusief commissies en kosten in verband met het aankoop en verkoop van deelbewijzen. Deze publicatie bevat geen aanbod of aanbeveling om welke belegging dan ook te kopen of te verkopen. Dit is een marketingboodschap Raadpleeg de prospectus van de ICBE en het document met essentiële informatie voordat u een definitieve beleggingsbeslissing neemt. Het Prospectus en KID zijn ook beschikbaar op www.janushenderson.com. De bewaarder is JP Morgan Bank (Ireland) Plc. De meest recente koersen zijn te vinden op www.fundinfo.com. Het prospectus van het Fonds, de Essentiële informatie, de statuten en de (half)jaarverslagen zijn in het Engels en andere vereiste lokale talen beschikbaar op www.janushenderson.com. Deze documenten worden ook gratis verstrekt door Janus Henderson Investors: 201 Bishopsgate, London, EC2M 3AE for UK. Een samenvatting van de Rechten van Beleggers is verkrijgbaar in het Nederlands via https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-dutch. Janus Henderson Investors Europe S.A.kan besluiten de marketingregelingen van deze beleggingsinstelling overeenkomstig de desbetreffende regelgeving te beëindigen. Niet voor verdere distributie. Wij behouden ons het recht voor telefoongesprekken op te nemen voor onze wederzijdse bescherming, om onze klantenservice te verbeteren en voor regelgevingsdoeleinden voor registratie. Janus Henderson® en alle andere handelsmerken die hierin worden gebruikt, zijn handelsmerken van Janus Henderson Group Ltd. of een van haar dochterondernemingen. © Janus Henderson Group Ltd.