

HIGH YIELD FUND - CLASS U\$ACC

Janus Henderson
INVESTORS

Caractéristiques du Fonds au 31 janvier 2020

Structure

Société d'Investissement Irlandaise

Date de lancement du fonds

24 décembre 1998

Actif du fonds (USD)

512,31m

Indice de référence

Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield Bond

Date de lancement de la catégorie d'actions

25 novembre 2016

Valeur Liquidative (USD)

12,06

Rendement moyen à échéance

6,0%

Duration

3,0

Frais d'entrée maximum

0,00%

Frais de gestion annuels (FGA)

0,60% pa

Frais récurrents FGA inclus

0,81%

Commission de performance

NA

Date ex-dividende

NA

Date de paiement

NA

Codes

ISIN: IE00BKKNGZ56

Sedol: BKKNGZ5

Valor: 34751309

Notations

Morningstar - ★★★★★

Objectif du fonds

Ce fonds d'obligations high-yield américaines cherche à générer des rendements solides ajustés du risque en investissant dans des opportunités de transformation de bilan. Géré selon un processus d'investissement privilégiant la recherche fondamentale, ce fonds dynamique, aux risques maîtrisés, vise à amortir les éventuelles baisses du marché des obligations high-yield américaines, sur un cycle complet.

Points clés

- Une approche dynamique sur le high yield conçue pour servir d'allocation stratégique à long-terme.
- Un effort de recherche intégré sur les actions et les obligations internationales.
- Un système de gestion du portefeuille et des risques obligataires exclusif et sophistiqué, Quantum Global.

Informations complémentaires

Veillez noter que Brent Olson, gère également le fonds depuis le 28 juin 2019. Darrell Watters, a quitté le portefeuille le 28 juin 2019. Les notations de qualité de crédit des obligations fournies par Barclays reflètent la notation moyenne reçue de Moody's, Standard & Poor's et Fitch, lorsque les trois agences ont fourni une notation. Si seulement deux agences ont noté un titre, la notation la plus basse est utilisée. Si une seule agence note un titre, cette notation est utilisée. Les notations sont mesurées sur une échelle allant d'Aaa (la plus élevée) à D (la plus faible).

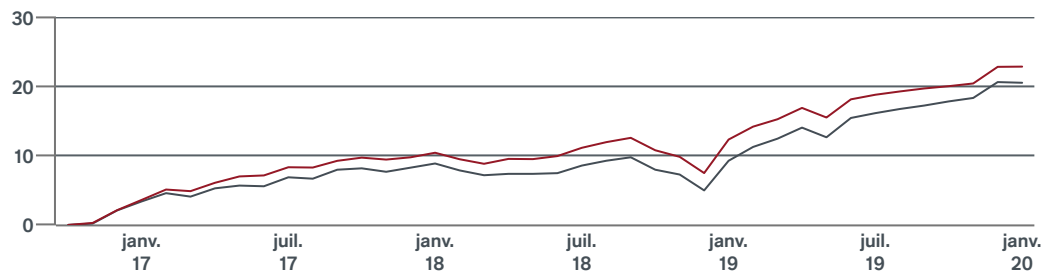
Aucune notation Morningstar n'est indiquée si le fonds a moins de trois ans ou si la notation est inférieure à 3 étoiles. Une commission de conversion à court-terme peut être appliquée lors de la sortie du Fonds conformément au prospectus. Nous vous rappelons que tout écart entre les devises des titres du portefeuille, les devises des catégories d'actifs, et votre devise nationale vous exposera au risque de change. Il s'agit d'une Société d'Investissement irlandaise réglementée par la Banque Centrale d'Irlande.

Gestionnaires de portefeuille

Seth Meyer, CFA, Brent Olson

Performance en (USD)

Pourcentage de croissance, 25 nov. 2016 - 31 janv. 2020



■ Janus Henderson High Yield Fund - Class U\$Acc (20.6%)

■ Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield Bond TR Index (22.9%)

Source: au 31 janv. 2020. © 2020 Morningstar. Tous droits réservés, la performance est nette de frais, les revenus bruts réinvestis.

Variation (%) de la performance cumulée	U Acc	Indice	Quartile	Variation (%) de la performance de l'année	U Acc	Indice
1 an	10.3	9.4	1er	31 déc. 2018 au 31 déc. 2019	15.0	14.3
2 ans	10.7	11.3	1er	31 déc. 2017 au 31 déc. 2018	-3.0	-2.1
3 ans	16.6	18.6	2ème	31 déc. 2016 au 31 déc. 2017	6.1	7.5
4 ans	na	na	na	31 déc. 2015 au 31 déc. 2016	na	na
5 ans	na	na	na	31 déc. 2014 au 31 déc. 2015	na	na

Source: au 31 janv. 2020. © 2020 Morningstar. Tous droits réservés, la performance est nette de frais, les revenus bruts réinvestis.

Lorsque les quartiles sont présentés, le 1er quartile signifie que la catégorie d'action est classée parmi les 25 premières catégories d'actions, sur 100, de ce secteur.

Les informations contenues dans ce document : (1) sont la propriété exclusive de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de données ; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées ; et (3) ne comportent aucune garantie 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 performances futures. La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent augmenter ou diminuer et vous pourriez ne pas récupérer le montant investi à l'origine.

Veillez vous reporter à la page suivante pour nos répartitions et risques.

HIGH YIELD FUND - CLASS U\$ACC

Janus Henderson
INVESTORS

(suite)

Top 10 des sociétés de portefeuille	(%)	Allocation des actifs	(%)	Ventilation des notations de crédit	(%)
Golden Nugget Inc 8.75 10/01/2025	1.9	Actions	3.8	Actions	3.8
General Electric Co 5.00 01/20/2166	1.7	Action ordinaire des Etats-Unis	2.8	A	0.2
ARD Finance SA 6.50 06/30/2027	1.4	US Preferred Stock	0.9	Baa	3.2
Allegheny Technologies Inc 7.88 08/15/2023	1.3	Obligations	93.6	Ba	22.8
Altice France SA/France 7.38 05/01/2026	1.1	Crédit-High Yield	70.4	B	38.2
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.13 05/01/2027	1.1	Contrats à terme	13.2	Caa	15.0
Mohegan Gaming & Entertainment 7.88 10/15/2024	1.1	Prêts bancaires	5.8	Ca	0.4
First Quantum Minerals Ltd 7.25 04/01/2023	1.0	Crédit-Investment Grade	3.1	Pas de notation	13.8
Cablevision Systems Corp 5.88 09/15/2022	1.0	ABS	0.5	Trésorerie & Equivalents	2.7
Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp 9.00 09/30/2021	1.0	Titres convertibles	0.4		
		CMO	0.3		
		Trésorerie & Equivalents	2.7		
Nombre total de positions	210				

Quels sont les risques spécifiques associés à ce compartiment?

- Les Cocos (Obligations convertibles contingentes) peuvent subir une soudaine chute de valeur si la santé financière d'un émetteur s'affaiblit et si un événement déclencheur prédéterminé a pour effet que les obligations soient converties en actions de l'émetteur ou qu'elles soient totalement ou partiellement amorties.
- Le Fonds peut perdre de l'argent si une contrepartie avec laquelle il négocie devient incapable ou refuse d'honorer ses obligations envers lui.
- 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 au Fonds. 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.
- Le Fonds investit dans des obligations à haut rendement (non « investment grade ») qui offrent généralement des taux d'intérêt plus élevés que les obligations de type « investment grade », mais qui sont plus spéculatives et plus sensibles aux changements défavorables des conditions du marché.
- Un Fonds fortement exposé à une région géographique ou à un pays donné implique des risques plus importants qu'un Fonds plus largement diversifié.
- Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés dans le but de réduire le risque ou de gérer le portefeuille plus efficacement. Toutefois, cela introduit d'autres risques, et en particulier celui qu'une contrepartie à un instrument dérivé ne respecte pas ses obligations contractuelles.
- Les titres du Fonds 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 peuvent être prélevés sur le capital, ce qui peut éroder le capital ou réduire le potentiel de croissance du capital.
- Le Fonds peut encourir un niveau supérieur de coûts de transaction consécutivement à un investissement sur des marchés négociés moins activement ou moins développés par rapport à un fonds qui investit sur des marchés plus actifs / plus développés.

Risques généraux

- La rentabilité passée d'un investissement n'est pas une référence pour la rentabilité future d'un investissement.
- La valeur d'un investissement et ses rendements peuvent augmenter ou diminuer et vous pourriez ne pas récupérer l'intégralité du montant investi à l'origine.
- Les hypothèses retenues en matière fiscale peuvent être modifiées et le montant de l'exonération fiscale dépendra de chaque cas individuel.

Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter notre site Web www.janushenderson.com Email: info.europe.francophone@janushenderson.com

Tél: +33 1 53 05 41 30 Fax: +33 1 44 51 94 22 ou contactez votre représentant habituel de Janus Henderson Investor.

Informations importantes

Source: Janus Henderson Investors. Veuillez noter que les montants ont été arrondis et il se peut que le total de la répartition des titres ne soit pas égal à 100%. UNIQUEMENT DESTINÉ AUX INVESTISSEURS PROFESSIONNELS. Document réservé aux investisseurs qualifiés, institutionnels et professionnels. En-dehors de la Suisse, ce document s'adresse exclusivement aux investisseurs professionnels/sophistiqués/qualifiés et aux distributeurs agréés. Diffusé: (a) en Europe par Janus Capital International Limited (JCIL), agréée et contrôlée au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority (FCA), Henderson Management S.A. (immatriculée sous le numéro B22848) est une société constituée et immatriculée au Luxembourg, dont le siège social est établi au 2 Rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg. Elle est autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, Janus Capital International Limited est autorisée 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 Capital International Limited 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 538 863 143 R.C.S. Paris et le siège statutaire à 32, rue des Mathurins 75008 Paris France; et (b) à Dubaï par JCIL, agréée et contrôlée par la Dubai Financial Services Authority en qualité de bureau de représentation. JCIL intervient en qualité de société de conseil en gestion financière auprès de Janus Henderson Capital Funds plc (JHCF). Janus Capital Management LLC, Janus Capital Singapore Pte Limited, INTECH Investment Management LLC, Henderson Global Investors Limited, Kapstream Capital Pty Limited et Perkins Investment Management LLC seront des gérants délégués de JCIL. JHCF est un fonds UCITS de droit irlandais avec responsabilité séparée entre les compartiments. Nous attirons l'attention des investisseurs sur la nécessité de prendre leurs décisions d'investissement sur la base du dernier prospectus, qui contient des informations concernant les frais de gestion, les commissions et les risques, et qui est disponible auprès de tous les distributeurs et agents-payeurs du fonds. Ce document doit être lu attentivement. Les positions en portefeuille peuvent évoluer sans préavis. Investir dans le fonds peut ne pas convenir à tous les investisseurs, et le produit n'est pas accessible par tous les investisseurs dans toutes les juridictions; le fonds n'est pas accessible aux « US persons ». Ce document n'a pas vocation à être utilisé dans les pays, ou auprès de personnes physiques, qui ne sont pas éligibles à investir dans ce fonds. JHCF n'est pas régulé par la Financial Conduct Authority; par conséquent les systèmes de protection disponibles dans le cadre du programme de Compensation des Services Financiers et du service de médiation (Financial Ombudsman Service) ne seront pas disponibles pour cet investissement. La performance passée ne garantit pas les résultats futurs. Les rendements peuvent varier et la valeur d'un actif fluctue selon les mouvements du marché et des devises. Au moment du rachat, les parts du fonds peuvent être valorisées à un montant supérieur ou inférieur au prix d'achat. Ce document est fourni uniquement à titre informatif et ne constitue pas une sollicitation à l'achat de parts de fonds JHCF. Janus Henderson Group plc et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas de distribution illégale de ce document (intégral ou en partie) à des tiers, ou pour toute information reconstruite à partir de cette présentation, et n'apportent aucune garantie sur l'exactitude, l'exhaustivité ou l'actualité des informations, ou quant aux résultats obtenus par suite de son utilisation. La performance ne prend pas en compte les frais et commissions liées à l'émission et au rachat des parts. Ce document ne constitue pas une offre ou une recommandation de vente ou d'achat d'un investissement. Le Prospectus et KIID sont également disponibles sur le site www.janushenderson.com. En Irlande, l'agent de la facilité est Citi Fund Services (Ireland) Limited. Les dernières valeurs liquidatives sont disponibles sur le site : www.fundinfo.com. Diffusion interdite. Nous pouvons être amenés à enregistrer certaines communications téléphoniques à des fins de protection mutuelle, d'amélioration de notre service clients et de respect des obligations réglementaires d'archivage. Janus Henderson, Janus, Henderson, Perkins, Intech, Alphagen, VelocityShares, Knowledge. Shared et Knowledge Labs sont des marques déposées de Janus Henderson Group plc ou de l'une de ses filiales. © Janus Henderson Group plc.