Janus Henderson INVESTORS

ABSOLUTE RETURN FUND

En un coup d'œil

Performance*

Le fonds a généré un rendement de 0.19%, l'Indice a généré un rendement de 0.31%

Sources de performance / freins à la performance

Les positions longues positives comprenaient Persimmon et Analog Devices, tandis que CRH a pénalisé la performance. Les positions courtes sur des actions de consommation sélectionnées ont contribué.

Perspectives

Nous pensons qu'une stratégie visant un rendement réel constant quelle que soit l'orientation du marché, avec la possibilité de générer des rendements positifs dans les périodes plus faibles, joue un rôle important dans cet environnement.

Équipe de gestion



Ben Wallace



Luke Newman

Environnement d'investissement

- Septembre a été un mois difficile pour les marchés, les indices actions ayant enregistré un recul généralisé. La combinaison d'une hausse des prix de l'énergie, en raison des tensions géopolitiques persistantes, de l'aggravation des déficits budgétaires, de la poursuite des émissions de dette liées à l'intelligence artificielle (IA) et de la résistance des indicateurs économiques a entraîné une hausse des rendements des obligations d'État (et une baisse des prix) sur les principaux marchés.
- Dans ce contexte, les actions liées à l'IA se sont avérées relativement résilientes, même si les préoccupations en matière de sécurité et les appels à ralentir le développement des modèles frontières ont gagné en attention. Parallèlement, le déploiement des applications IA agentiques et l'évolution des points de vue sur les gagnants et les perdants à long terme de l'IA ont continué à favoriser une différenciation sous la surface des performances des indices phares.
- À bien des égards, le mois de septembre s'inscrit dans le prolongement de thèmes ayant marqué une grande partie de l'année, soulignant l'importance d'une approche d'investissement flexible et adaptative dans un environnement d'investissement résolument incertain.

Revue de portefeuille

Dans la partie longue du portefeuille, le principal contributeur a été la position principale dans la société de construction britannique Persimmon. Les actions ont réagi positivement suite à des articles de presse suggérant que le gouvernement britannique pourrait introduire de nouvelles mesures pour soutenir les acheteurs de logement lors du prochain budget. Nous pensons que Persimmon est bien positionné pour potentiellement bénéficier d'une telle initiative, compte tenu de sa forte exposition aux primo-accédants, de sa présence accrue dans les régions du nord où l'accessibilité reste plus favorable et de son équipe de direction jugée solide dans le secteur. Nous avons complété la position par des ventes à découvert sur certains constructeurs de logements

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 3. 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 4.

britanniques dont l'exposition aux régions du sud du pays est forte et le positionnement concurrentiel faible.

Les positions liées aux semi-conducteurs, Analog Devices et AMETEK, ont également bien performé dans un contexte de confiance renforcée des investisseurs à l'égard de l'adoption généralisée de l'IA. Les deux sociétés bénéficient du recours accru aux semi-conducteurs dans un vaste éventail de produits de consommation courante et d'applications industrielles, tout en continuant à s'échanger à des prix d'actions que nous jugeons attractifs au vu de leurs perspectives de croissance à long terme.

MTU Aero Engines a été un autre contributeur positif. Ces dernières années, l'entreprise a sous-performé par rapport à plusieurs de ses pairs du secteur de l'aéronautique civile, alors que divers facteurs opérationnels ont pesé sur sa performance. Alors que ces vents contraires commencent à s'apaiser, nous voyons des perspectives d'amélioration des fondamentaux et avons été encouragés de voir l'action surperformer certaines parties du secteur au sens large au cours du mois.

Les principales positions détractrices dans le book long ont été des positions sensibles aux taux d'intérêt, comme les sociétés de matériaux de construction CRH et Saint-Gobain. Ils ont souffert de la hausse des rendements obligataires et de la détérioration du sentiment à l'égard des entreprises cycliques sensibles à la conjoncture économique. Bien que les conditions de marché à court terme restent difficiles, nous restons convaincus des fondamentaux sous-jacents de ces entreprises et nous continuons à compenser une partie de l'exposition macroéconomique par des positions courtes sélectives sur les titres auxquels nous avons le moins de conviction. Convatec, société de technologies médicales, a également pénalisé la performance dans un environnement de hausse des taux d'intérêt.

Les positions courtes ont globalement contribué positivement, principalement grâce à un certain nombre de positions tactiques axées sur la consommation. La performance a reflété une combinaison de difficultés propres à un secteur d'activité et de difficultés propres aux entreprises. Par exemple, une position à découvert dans un fabricant de chocolat s'est révélée payante après que l'entreprise a réduit ses prévisions de croissance des ventes, citant une sensibilité accrue des consommateurs aux prix et une demande plus faible.

Au cours du mois, l'activité du portefeuille a témoigné de la poursuite du déploiement plus actif de capitaux qui a caractérisé les derniers mois. Nous avons augmenté l'exposition aux actions de services publics britanniques réglementés sélectionnés, dont National Grid, à la suite de la récente détérioration du cours de leurs actions, où nous continuons à voir une valeur à long terme attrayante. Si la hausse des rendements obligataires a pesé sur le moral, nous pensons que le marché pourrait sous-estimer la capacité de ces entreprises à absorber leurs coûts de financement accrus à travers le cadre réglementaire au fil du temps.

À l'inverse, nous avons réduit notre exposition à une sélection de titres bancaires, et notamment à Lloyds. Bien que nous conservions une vision favorable de la société sur le plan opérationnel, nous estimons que sa valorisation est moins intéressante qu'auparavant et que l'incertitude quant aux mesures fiscales potentielles susceptibles d'affecter le secteur avant le Budget britannique nous a incités à adopter une exposition plus équilibrée.

Enfin, nous avons sélectivement augmenté notre exposition à ce que nous considérons comme la dernière génération de bénéficiaires de l'IA de second ordre dans la découverte et le développement de médicaments, où l'IA a le potentiel d'accélérer le rythme de l'innovation, d'augmenter les volumes du secteur et de stimuler la demande de capacité de fabrication.

Perspectives du gérant

Les marchés financiers ont dû faire face à une volatilité et une incertitude significatives cette année, ce qui met en œuvre, selon nous, un changement structurel vers un régime où les perturbations géopolitiques et économiques sont devenues la norme. Nous pensons que ce contexte renforce l'attrait des stratégies visant à offrir une diversification et des sources de performance différenciées, surtout si les corrélations actions-obligations restent instables. Selon nous, la résilience du portefeuille dans cet environnement repose sur l'adaptabilité, c'est-à-dire la capacité de faire évoluer les expositions de façon dynamique, de saisir les opportunités aussi bien à la hausse qu'à la baisse, et de chercher à dégager de la performance dans un environnement de volatilité et de dispersion.

Enfin, nous pensons qu'une stratégie visant un rendement réel constant quelle que soit l'orientation du marché, avec la possibilité de générer des rendements positifs dans les périodes plus faibles, peut jouer un rôle important pour naviguer dans le paysage actuel de l'investissement.

Performance (%)

Rendements	Cumulée 1 Mois	3 Mois	Dep. début année	1 Année	Annualisée 3 Année	5 Année	10 Année
A2 GBP (Nette)	0,19	0,36	2,62	4,03	6,30	4,51	3,06
Indice	0,31	0,95	2,84	3,89	4,65	3,78	2,08

Année civile	YTD au Q3 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A2 GBP (Nette)	2,62	6,92	6,88	6,98	-0,98	3,53	2,23	3,55	-3,28	2,86	1,22
Indice	2,84	4,41	5,33	4,86	1,49	0,11	0,23	0,75	0,60	0,29	0,40

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.

Des commissions de surperformance peuvent être imputées avant que l'objectif de surperformance du fonds ne soit atteint.

Les commissions de performance sont prélevées séparément. Elles permettent de rémunérer le gestionnaire d'investissement pour des rendements supérieurs ou pour avoir dépassé des objectifs préalablement fixés. Les droits à une Commission de Performance s'acquièrent lorsque la VL est supérieure à la VL Hurdle considérée (sous réserve du High Water Mark). Pour de plus amples explications sur la méthode de calcul de la commission de performance, veuillez consulter le prospectus concerné, disponible sur le site www.janushenderson.com.

Objectif de gestion

Le Fonds vise à atteindre un rendement positif (absolu), quelles que soient les conditions de marché, sur une période quelconque de 12 mois. Un rendement positif n'est pas garanti sur une telle période ni sur une quelconque autre période et, tout particulièrement à plus court terme, le Fonds peut connaître des périodes de rendements négatifs. De ce fait, votre capital est exposé au risque. Objectif de performance: Surperformer par rapport au taux directeur de la Banque d'Angleterre, après déduction des charges, sur une période quelconque de 3 ans.

Pour la politique d'investissement du fonds, voir les Informations complémentaires relative au fonds à la page 4.
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Détails du fonds

Date de création	24 mars 2005
Total de l'actif nette	2.20Mds
Classe d'actifs	Actions
Domiciliation	Luxembourg
Structure	SICAV
Devise de base	GBP
Indice	Bank of England Base Rate
Secteur Morningstar	Long/Short Equity - UK
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. 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. Ceci est une SICAV de droit luxembourgeois, réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). 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 dans les actions et utilise très largement les dérivés (instruments financiers complexes) pour prendre des positions «longues» mais aussi «courtes» dans des sociétés qui, de l'avis du gestionnaire d'investissement, prendront de la valeur (positions longues) ou perdront de la valeur (positions courtes), le Fonds pouvant ainsi tirer profit des deux cas de figure. Le Fonds détiendra une proportion significative de ses actifs en liquidités et en instruments du marché monétaire résultant de la détention de dérivés et pour les situations où le Gestionnaire d'Investissement souhaite adopter une position défensive. À l'inverse, le Fonds peut également employer l'«effet de levier» (afin que le Fonds puisse investir un montant plus important que sa valeur réelle ne lui permettrait normalement) lorsque le Gestionnaire d'Investissement a vraiment confiance dans les opportunités disponibles. Généralement, au moins 60% de l'exposition à l'égard de positions longues et courtes (de façon cumulée) concernera des sociétés de toutes tailles et de tous secteurs du Royaume-Uni. Les sociétés peuvent avoir été constituées ou posséder leur siège social au Royaume-Uni, générant ainsi des revenus significatifs au Royaume-Uni, ou peuvent être cotées à la Bourse de Londres. Jusqu'à 40% de l'exposition longue et courte peut concerner des sociétés hors Royaume-Uni. Le Fonds peut également investir, à la discrétion du Gestionnaire d'investissement, dans d'autres Valeurs mobilières, instruments dérivés et organismes de placement collectif. Le Gestionnaire d'Investissement peut aussi avoir recours à des dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire le risque ou pour gérer le Fonds plus efficacement. Le Fonds est géré de façon active en se référant au taux directeur de la Banque d'Angleterre car celui-ci constitue la base de l'objectif de performance du Fonds et le seuil au-dessus duquel des commissions de performance peuvent être imputées (le cas échéant). Pour les Catégories d'Actions couvertes contre le risque de change, le taux directeur des banques centrales qui correspond à la devise de la Catégorie d'Actions concernée est utilisé comme base de comparaison pour les performances et de calcul pour les commissions de performance. Le Gestionnaire d'Investissement a le pouvoir discrétionnaire absolu de sélectionner les investissements pour le Fonds et n'est pas tenu de suivre un indice de référence particulier.

Stratégie d'investissement

Le Gestionnaire d'Investissement associe les idées à long terme avec les idées tactiques à court terme pour constituer le portefeuille. Les idées proviennent de différentes sources, y compris la recherche exclusive, la recherche externe et d'autres équipes d'investissement de Janus Henderson, dans le but de prendre des positions longues dans des sociétés au potentiel de croissance des bénéfices ou de création de valeur inattendu, et des positions courtes dans des sociétés où les bénéfices sont déjà intégrés dans les coûts ou dont la valeur à long terme s'est détériorée.

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. 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. Si le Fonds détient des actifs dans des devises autres que la devise de référence du Fonds ou si vous investissez dans une catégorie d'actions/de parts d'une devise différente de celle du Fonds (sauf si elle est «couverte», c'est-à-dire qu'elle cherche à atténuer les fluctuations de change entre la devise de la catégorie d'actions/de parts et la devise de référence du Fonds), la valeur de votre investissement peut être soumise aux variations des taux de change. 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. 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. **Ce document est uniquement destiné à l'usage des professionnels et n'est pas destiné au grand public. Tout investissement devra être effectué uniquement sur la base des informations contenues dans le prospectus du Fonds (y compris les informations contenues dans les documents annexes correspondants), qui contient les restrictions d'investissement. Ce document ne représente qu'un résumé. 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. Aucune des informations contenues dans ce document ne constitue ni ne doit être interprétée comme une recommandation. Le présent document ne constitue pas une recommandation quant à la vente ou l'achat d'un placement quelconque. Il ne constitue pas un contrat quant à la vente ou l'achat d'un placement quelconque. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données fournies sur la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts associés à l'émission et au rachat des parts. 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 si la législation change, et le montant de l'exonération fiscale (le cas échéant) dépendra de chaque cas individuel. Pour tout investissement effectué par le biais d'un intermédiaire,**

nous vous recommandons de contacter ce-dernier directement, les frais, performances et les termes et conditions dépendant de chaque cas individuel. Le Fonds est un organisme de placements collectifs autorisé à des fins promotionnelles au Royaume-Uni. Nous attirons l'attention des investisseurs potentiels au Royaume-Uni sur le fait que toutes, ou la plupart, des protections offertes par la réglementation au Royaume-Uni ne s'appliquent pas à un investissement réalisé dans le Fonds et que ledit investissement ne donnera lieu à aucune compensation au titre du Système d'Indemnisation pour les Services Financiers du Royaume-Uni (United Kingdom Financial Services Compensation Scheme). Veuillez noter que les investisseurs domiciliés sur l'Ile de Man ne sont pas protégés par les dispositions de compensation statutaires pour ce qui est des investissements réalisés dans le Janus Henderson Fund. Il est possible que cet appel soit enregistré pour notre protection mutuelle, pour des raisons réglémentaires ou afin d'améliorer notre qualité de service. Pour les aspects liés à la durabilité, veuillez consulter le site Janushenderson.com. 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. Le Janus Henderson Fund (ci-après dénommé le « Fonds ») est une SICAV de droit luxembourgeois immatriculée le 26 septembre 2000, gérée par Janus Henderson Investors Europe S.A. 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). 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 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, Luxembourg. 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, Irlande, à Malte, au Portugal, en Suède et au Liechtenstein. 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, en Islande, aux Pays-Bas et en Norvège. 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 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. Le résumé des droits des investisseurs est disponible en anglais à l'adresse 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. 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. D10002 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.