Janus Henderson INVESTORS

HORIZON GLOBAL TECHNOLOGY LEADERS FUND

Auf einen Blick

Wertentwicklung*

Der Fonds verbuchte eine Rendite −10.31%, der Index verbuchte eine Rendite −8.77% und der Sektor verbuchte eine Rendite −9.65%.

Positive/negative Performance-Beiträge

Spotify Technology war der größte Beitragszahler, unterstützt durch ein starkes Abonnentenwachstum und eine verbesserte Rentabilität. Alphabet war der größte Belastungsfaktor, da die Monetarisierung der Suche durch künstliche Intelligenz (KI) hinter den hohen Erwartungen zurückblieb.

Ausblick

Wir bleiben optimistisch in Bezug auf KI als neue Innovationswelle, sind uns aber des Hype-Zyklus und der damit verbundenen Risiken bewusst. Wir konzentrieren uns auf Technologieführer mit potenziell unterschätzter Ertragskraft.

Portfoliomanagement



Graeme Clark



Alison Porter



Richard Clode, CFA

Investmentumfeld

- Weltweite Technologieaktien gaben im Oktober nach, als die Volatilität bei Aktien mit Bezug zu künstlicher Intelligenz (KI) zurückkehrte. Anleger stellten die Finanzierung, Monetarisierung und Nachhaltigkeit der hohen KI-Investitionsausgaben (Capex) in Frage. Die Schwäche war im Bereich Halbleiter, Speicher und stärker gehebelten Bereichen der KI-Infrastruktur nach einer starken Wertentwicklung am stärksten ausgeprägt.
- Das makroökonomische Umfeld belastete zudem die Anlegerstimmung. Höhere Finanzierungskosten, gestiegene Energiepreise und anhaltende Sorgen über die steigende Inflation belasteten Technologiewerte und verstärkten die Volatilität in diesem Sektor.
- Aus unserer Sicht deutete die jüngste Volatilität nicht unbedingt auf eine Abschwächung der KI-Nachfrage hin. Die Nachfrage nach Rechenleistung und Cloud-Kapazitäten blieb stark, doch wir beobachteten eine stärkere Differenzierung innerhalb der KI-Wertschöpfungskette, da der Markt anspruchsvoller wurde.
- Halbleiter- und Speicheraktien erfuhren eine besonders starke Volatilität, da der Markt über die Aussichten für Investitionen in KI-Infrastruktur spekulierte. Dennoch schien die Nachfrage nach fortschrittlicher Rechenleistung, Fertigungskapazitäten und Speicher das Angebot weiterhin zu übersteigen, was darauf hindeutet, dass die Schwäche ebenso sehr die hohen Erwartungen wie eine Verschlechterung der Fundamentaldaten der Branche widerspiegelte.
- Die Ergebnisse der Hyperscaler gegen Ende des Monats rückten die Debatte über KI-Investitionen stärker in den Fokus. Microsoft und Alphabet verzeichneten weiterhin eine starke Nachfrage nach Cloud- und KI-Diensten, doch die Marktreaktion deutete darauf hin, dass die Anleger sich zunehmend auf die Renditen der Investitionsausgaben konzentrierten, anstatt das Vorhandensein der Nachfrage selbst in Frage zu stellen. Auch die Finanzierung wurde genauer unter die Lupe genommen. Aufgrund der Größenordnung der KI-

Marketing-Anzeige
Nur für professionelle Anleger
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.
Bezugnahmen auf einzelne Wertpapiere stellen keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und sollten nicht als gewinnbringend verstanden werden. Janus Henderson Investors, der mit ihr verbundene Berater oder ihre Mitarbeiter halten möglicherweise eine Position in den genannten Wertpapieren. Es gibt keine Garantie dafür, dass sich vergangene Trends fortsetzen oder Prognosen eintreffen werden.
*Informationen zur Benchmark und zum Sektor finden Sie gegebenenfalls unter Fondsdetails auf der Seite 4. Entsprechende Beschreibungen, Risiken und die Erklärung zur Anlagepolitik des Fonds finden Sie unter Zusätzliche Informationen über den Fonds auf der Seite 5.

Investitionen kündigten etablierte Hyperscalers weitere Pläne zur Aufnahme von externem Kapital an, während sich die Sorgen um Neoclouds auf deren stärkere Abhängigkeit von vertraglich vereinbarten Einnahmen und den kontinuierlichen Zugang zu Finanzmitteln konzentrierten. Dies unterstrich die Bedeutung einer soliden Bilanz und der Transparenz bei Future Cashflows.

Portfolioüberblick

Spotify Technology trug im Oktober am stärksten zu der Wertentwicklung bei, nachdem das Unternehmen ein weiteres Quartal mit starkem Abonnentenwachstum und verbesserter Profitabilität meldete. Die Zahl der Premium-Abonnenten erreichte 306 Millionen und lag damit über den Erwartungen, während auch die Bruttomarge leicht besser als prognostiziert ausfiel. Wichtig ist, dass das Unternehmen seine Margen trotz Investitionen in Hörbücher und KI-gestützte Produkte weiter verbessern konnte, was unsere Zuversicht untermauert, dass es ein nachhaltiges Nutzerwachstum mit steigender Rentabilität verbinden kann.

Marvell Technology trug ebenfalls zur Wertentwicklung des Fonds bei, obwohl die Aktie im Laufe des Monats fiel. Wir haben unsere Position Anfang des Monats aufgelöst, da die Aktien nach einer starken Wertentwicklung unser Kursziel erreichten. Die Aktie schwächte sich anschließend ab, nachdem Berichte auftauchten, dass das Unternehmen eine Übernahme des Spezialisten für optische Netzwerke Lumentum erwäge, was die Anleger dazu veranlasste, die potenziellen Kosten und Erträge der Transaktion zu hinterfragen.

Mastercard trug zur Wertentwicklung bei, nachdem der Umsatz und die Ergebnisse die Erwartungen übertrafen. Die Konsumausgaben und das Zahlungsvolumen blieben stabil, während das Unternehmen weiterhin in die Infrastruktur investierte, die zur Unterstützung neuer Formen des digitalen und agentischen Handels erforderlich ist. Texas Instruments leistete ebenfalls einen Beitrag, da die Ergebnisse und Prognosen die Erwartungen übertrafen, unterstützt durch eine Erholung in den Industrie- und Automobilmärkten.

Negativ wirkte sich im Oktober die Alphabet-Aktie aus, die den größten negativen Beitrag leistete. Das Wachstum der Suchanfragen erreichte das höchste Niveau seit fünf Jahren und die Nachfrage nach Cloud-Diensten blieb stark. Die Werbeeinnahmen der Suche blieben jedoch leicht hinter den hohen Erwartungen zurück, da die Monetarisierung von KI-bezogenen Suchanfragen noch in der Entwicklung ist. Die heftige Marktreaktion spiegelte daher die Sorge um den Zeitpunkt der Rendite aus höheren Investitionsausgaben (Capex) und das Tempo der KI-Suchmonetarisierung wider und nicht die Sorge, dass sich die Nutzer von der Suche abwenden. Wir sind nach wie vor positiv auf die differenzierte Full-Stack-KI-Position von Alphabet bei Gemini, Tensor Processing Units (TPUs) und Cloud gestimmt, die mehrere Möglichkeiten zur Monetarisierung von KI-Investitionen bieten könnte.

Nvidia, SK hynix, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Micron Technology und AMD belasteten das Ergebnis, da Halbleiter- und Speicheraktien während des breiteren KI-bezogenen Ausverkaufs unter Druck gerieten. Diese Schwäche stand in Kontrast zu den anhaltenden Belegen für eine starke Nachfrage im Bereich High-End-Computing, Speicher und Spitzenfertigung. SK hynix meldete höhere DRAM-Preise und längerfristige Kundenvereinbarungen, während der Kapazitätsausblick darauf hindeutete, dass das Angebot noch für mehrere Jahre knapp bleiben würde. Die Aussichten für diese Unternehmen sind unserer Ansicht nach weiterhin attraktiv, insbesondere für Unternehmen mit einer Schlüsselposition in der KI-Lieferkette und guter Ertragstransparenz, wobei wir davon ausgehen, dass die Streuung zunehmen wird.

Meta Platforms trug ebenfalls negativ zur Wertentwicklung bei, trotz der anhaltenden Stärke des Kerngeschäfts Werbung. Die Anleger konzentrierten sich stattdessen auf das Ausmaß der Investitionen in KI, den daraus resultierenden Druck auf den freien Cashflow und den Start eines bedeutenden Aktienfinanzierungsprogramms. Dies markierte eine Trendwende gegenüber September, als sich die Aufmerksamkeit auf die potenziellen Renditen der neuen KI-Produkte für Verbraucher und Unternehmen verlagert hatte. Die Finanzierung trägt unseres Erachtens dazu bei, die kurzfristigen Finanzierungssorgen zu beseitigen und die Aufmerksamkeit auf die Monetarisierung und die Erträge zu lenken.

Im Bereich der Portfolioaktivitäten begannen wir mit dem Aufbau einer Position bei Take-Two Interactive. Wir glauben, dass der Markt die Chancen von Grand Theft Auto VI unterschätzt, ein größeres und nachhaltigeres Live-Service-Geschäft zu unterstützen. Die Position bietet zudem eine differenzierte Quelle für potenzielle Renditen jenseits der KI-Infrastruktur.

Bei Halbleiterausrüstungstiteln sind wir aufgrund der Kursschwäche von Lam Research von Applied Materials zu Lam Research gewechselt. Der kurzfristige Ausblick von Lam Research war von Versorgungsengpässen betroffen, aber wir glauben, dass die längerfristigen Chancen durch Investitionen in die Fertigung von fortschrittlichen Speichern und Logik weiterhin unterstützt werden. Wir wechselten auch von SanDisk zu Western Digital, wo wir ein attraktiveres Verhältnis von Bewertung, Ertragspotenzial und verbesserter Profitabilität sahen.

Wir haben die Position in CATL aufgelöst, nachdem eine schwächere Stückprofitabilität und eine geringere Sichtbarkeit bei der Erholung der höheren steuerbezogenen Kosten unsere Ertragserwartungen reduziert haben.

Ausblick des Managers

Insgesamt sehen wir weiterhin Anzeichen dafür, dass sich der adressierbare Markt für KI weit über die traditionellen IT-Budgets hinaus erweitert, zunehmende Teile der Gesamtwirtschaft erfasst und mehr Möglichkeiten in der gesamten Technologie-Lieferkette schafft. Wir sind uns der Auswirkungen bewusst, die höhere Zinssätze auf die Gesamtwirtschaft haben könnten. Wir sind uns auch bewusst, dass steigende Zinssätze, die durch eine starke Wirtschaft bedingt sind, in der Regel positiv für den Sektor waren, insbesondere da Technologieausgaben zunehmend mit der Steigerung der Produktivität verbunden sind.

Wir sind weiterhin positiv für die Aussichten des Technologiesektors gestimmt, da die Investitionen in die KI-Infrastruktur weiter steigen, Plattformen entstehen und sich Anwendungen entwickeln. Die Investitionsausgaben der Hyperscaler steigen weiter an, um der starken Nachfrage nach Token gerecht zu werden. Die KI-Monetarisierung scheint schneller voranzuschreiten als in früheren Technologiezyklen, und die Sichtbarkeit der Nachfrage über die physische KI-Infrastrukturschicht hinweg scheint sich nun bis 2028 und darüber hinaus zu erstrecken. Unserer Ansicht nach bleibt dies ein gewinngetriebener Zyklus und nicht einer, der auf einer Ausweitung der Bewertungsmultiplikatoren beruht.

Die KI-Chance weitet sich weiter aus, wobei die schnelle Einführung von agentischer KI einen anhaltenden Druck auf den gesamten Rechenstapel ausübt. Dennoch sind wir uns bewusst, dass die Anlegerpositionierung in einigen Segmenten überfüllt sein kann. Perioden der Volatilität sind während großer Technologieinvestitionszyklen nicht ungewöhnlich, insbesondere nach einer starken Wertentwicklung. Während sich die Erwartungen der Anleger schnell zurücksetzen können, bleiben wir hinsichtlich der langfristigen Chance positiv, unterstützt durch die zunehmende Einführung von KI, eine starke Nachfrage und ein anhaltendes Gewinnwachstum. Unserer Ansicht nach erhöht dies die Bedeutung der Anwendung von Bewertungsdisziplin und der Gewinnmitnahme, wo wir der Meinung sind, dass die Aktienkurse den Fundamentaldaten vorausgeeilt sein könnten. Wir sind der Meinung, dass unsere Erfahrung mit früheren Wellen und unsere tiefe Spezialisierung auf den Technologiesektor uns helfen können, Hype-Zyklen zu bewältigen und uns auf die aufstrebende Führung und auf Unternehmen mit potenziell unterschätzter Ertragskraft innerhalb des Sektors zu konzentrieren.

Wertentwicklung (%)

	Kumuliert				Annualisiert		
Renditen	**1 Monat**	**3 Monat**	**Seit 1.1.**	**1 Jahr**	**3 Jahr**	**5 Jahr**	**10 Jahr**
A2 USD (Netto)	-10,31	-4,36	16,05	11,06	31,12	13,51	18,91
Index	-8,77	-0,70	15,79	12,76	31,62	14,98	19,88
Sektor	-9,65	-2,60	16,00	11,25	28,59	8,67	15,59

Kalenderjahr	**YTD Stand : Q3 2026**	**2025**	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**	**2016**
A2 USD (Netto)	29,39	22,82	32,70	50,64	-35,24	17,84	40,95	39,52	-6,91	43,79	6,17
Index	26,93	27,89	31,59	47,67	-32,28	22,38	38,25	38,53	-5,20	41,77	12,20
Sektor	28,39	26,42	19,54	37,26	-36,40	12,13	47,75	35,10	-9,50	37,77	7,51

Wertentwicklung nach Gebühren bei Wiederanlage der Bruttoerträge. Quelle: 31/10/26. © 2026 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder seine Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.** Die Angaben zur Performance/zum Performance-Ziel werden nur dargestellt, wenn sie für das Auflegungsdatum der Anteilsklasse und den annualisierten Zeitraum relevant sind. **Der Wert einer Anlage und die Erträge daraus können sowohl fallen als auch steigen, und Anleger erhalten unter Umständen den ursprünglich investierten Betrag nicht vollständig zurück.** Quelle für Renditeziele (sofern zutreffend) - Janus Henderson Investors.

Die Fondskosten wirken sich auf den Wert Ihrer Anlage aus. Insbesondere die laufenden Kosten für jeden Fonds verwässern die Wertentwicklung der Anlage, vor allem im Laufe der Zeit. Nähere Erläuterungen zu den Kosten finden Sie auf unserer Seite zu den Fondskosten unter www.janushenderson.com.

Wir weisen darauf hin, dass alle Unterschiede zwischen den Währungen der Portfoliotitel, den Währungen der Anteilsklassen und den Kosten, die in anderen Währungen als der eigenen Landeswährung zu zahlen oder angegeben sind, ein Währungsrisiko für potenzielle Anleger darstellen. Die Kosten und Erträge können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.

Anlageziel

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen. Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Näheres zur Anlagepolitik des Fonds finden Sie unter Zusätzliche Informationen über den Fonds auf Seite 5. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

Eckdaten des Fonds

Auflegungsdatum	16 Oktober 1996
Nettovermögen gesamt	7.74Mrd.
Anlageklasse	Aktien
Domizil	Luxemburg
Struktur/Rechtsform	SICAV nach Luxemburger Recht
Fondswährung	USD
Index	MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index
Morningstar Sektor	Sector Equity Technology
SFDR Kategorie	Artikel 8

Der Fonds ist gemäß der Offenlegungsverordnung als Fonds nach Artikel 8 klassifiziert und fördert unter anderem ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen mit guter Unternehmensführung.

Zusätzliche Informationen über den Fonds

Annahmen zur Höhe der Steuersätze sowie Steuerbefreiungen hängen von der persönlichen Steuersituation des Anlegers ab und können sich ändern. Die Verfügbarkeit der aufgeführten Anteilsklassen kann in bestimmten Rechtsgebieten gesetzlich eingeschränkt sein. Angaben zur früheren Wertentwicklung bzw. Performanceszenarien sind dem jeweiligen KIID/KID des Fonds zu entnehmen. Gebühren und Kosten sowie die jeweilige Risikoeinstufung können variieren. Nähere Informationen finden Sie im Fondsprospekt und dem KIID/KID. Diese sind vor einer Anlage zu prüfen. Wenden Sie sich bei Fragen bitte an Ihren zuständigen Vertriebsmitarbeiter und/oder an Ihren Finanzberater. Ab dem 1. Juli 2020 wurde die Benchmark des Fonds von „MSCI ACWorld InformationTechnology Index“ zu„MSCIACWIInformationTechnology Index + MSCI ACWI Communication Services Index“ geändert. Die frühere
Wertentwicklung vor dem 1. Juli 2020 wird für die vorherige Benchmark des Fonds angezeigt. Am 3. Dezember 2024 hat sich die Anlagestrategie geändert. In Übereinstimmung mit der OGAW-Richtlinie investiert der Fonds nicht mehr als 10% seines Vermögens in Wertpapiere eines einzelnen Unternehmens. Der Fonds ist ein SICAV-Fonds nach Luxemburger Recht und untersteht der Aufsicht durch die luxemburgische Finanzdienstleistungsaufsicht (Commission de Surveillance du Secteur Financier, CSSF). Die vorliegenden Einschätzungen sind die des Verfassers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung. Sie können von den Einschätzungen anderer Mitarbeiter/Teams bei Janus Henderson Investors abweichen. Die Nennung von Wertpapieren, Fonds, Sektoren oder Indizes in diesem Artikel stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf derselben dar. Die Informationen in diesem Kommentar stellen keine Anlageempfehlung dar. Mit einer Anlage in den Fonds erwerben Anleger Anteile/Aktien des Fonds selbst und nicht die vom Fonds gehaltenen zugrunde liegenden Vermögenswerte. Barguthaben und Geldmarktpositionen basieren auf zum Berichtszeitpunkt abgewickelten und nicht abgewickelten Geschäften.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 90% seines Vermögens in ein Portfolio aus Anteilen (Aktien) und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen jeglicher Größe in beliebigen Ländern, die einen Bezug zur Technologie aufweisen oder Gewinne aus Technologie erzielen. Das Portfolio kann in Bezug auf die Zahl seiner Positionen und/oder die Größe seiner größten Positionen konzentriert sein. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, einschließlich Staatsanleihen mit Investment-Grade-Rating, Barmitteln und Geldmarktinstrumenten. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten. Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI ACWI Information Technology Index und den MSCI ACWI Communication Services Index (zusammen der „Index“) verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Das kann zu erheblichen Wertentwicklungsunterschieden zwischen dem Fonds und dem Index führen.

Anlagestrategie

Die Strategie beruht auf der Identifizierung von Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters aktuell oder zukünftig als führend bei der Förderung oder Ermöglichung neuer Technologie gelten und daher unentdecktes Potenzial für nachhaltiges Ertragswachstum bieten. Diese Unternehmen sind in der Regel auf Themen ausgerichtet, die langfristige Wachstumstrends in der Technologie vorantreiben. Der Anlageverwalter zielt darauf ab, durch den Hype-Zyklus (verschiedene Phasen der Technologieentwicklung von der Konzeption bis zur umfassenden Verbreitung), indem er das grundlegende Geschäftsmodell des Unternehmens bewertet und sich aktiv mit dem Management über zentrale Themen und Merkmale in Bezug auf alle Wachstumsaspekte auseinandersetzt.

Fondsspezifische Risiken

Aktien können schnell an Wert verlieren und beinhalten in der Regel höhere Risiken als Anleihen oder Geldmarktinstrumente. Daher kann der Wert Ihrer Investition steigen oder fallen. Ein hohes Engagement in einem bestimmten Land oder in einer bestimmten Region ist mit einem höheren Risiko verbunden als ein breiter diversifiziertes Portfolio. Der Fonds ist auf bestimmte Branchen oder Anlagethemen ausgerichtet und kann durch Faktoren wie Änderungen der staatlichen Regulierung, dem zunehmenden Preiswettbewerb und dem technologischen Fortschritt sowie durch andere nachteilige Ereignisse stark beeinflusst werden. Wenn ein Portfolio konzentriert ist, (ein bedeutender Anteil seines Vermögens in eine begrenzte Zahl von Positionen investiert ist), könnte ein ungünstiges Ereignis, das sich nur auf eine geringe Zahl von Positionen auswirkt, zu einer erheblichen Volatilität oder zu erheblichen Verlusten führen. Derivate können eingesetzt werden, um das Risiko zu reduzieren oder das Portfolio effizienter zu verwalten. Dies bringt jedoch andere Risiken mit sich, insbesondere das Risiko, dass ein Kontrahent von Derivaten seinen vertraglichen Verpflichtungen möglicherweise nicht nachkommt. Wenn der Fonds Vermögenswerte in anderen Währungen als der Basiswährung des Fonds hält oder Sie in eine Anteilsklasse investieren, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lautet (sofern nicht abgesichert, d. h. Wechselkursänderungen zwischen der Währung der Anteilsklasse und der Basiswährung des Fonds abgefedert werden sollen) kann der Wert Ihrer Anlage durch Wechselkursänderungen beeinflusst werden. Wenn der Fonds oder eine währungsabgesicherte Anteilsklasse versucht, die Wechselkursschwankungen einer Währung gegenüber der Basiswährung des Fonds abzumildern, kann die Absicherungsstrategie selbst aufgrund von Unterschieden der kurzfristigen Zinssätze zwischen den Währungen einen positiven oder negativen Einfluss auf den Wert des Fonds haben. Wertpapiere können möglicherweise schwer zu bewerten oder zu einem gewünschten Zeitpunkt und Preis zu verkaufen sein, insbesondere unter extremen Marktbedingungen, wenn die Preise von Vermögenswerten möglicherweise sinken, was das Risiko von Anlageverlusten erhöht. Verluste können eintreten, wenn eine Gegenpartei ihren Zahlungsverpflichtungen gegenüber dem Fonds nicht nachkommen kann oder will, oder als Folge von Störungen oder Verzögerungen betrieblicher Abläufe oder des Ausfalls eines Dritten. Der angewandte Nachhaltigkeitsansatz kann potenzielle Anlagen ausschließen, die bestimmte Kriterien (z. B. nicht-finanzielle Kriterien wie ESG-Screenings) nicht erfüllen. Dies kann zu Wertentwicklungsunterschieden im Vergleich zu ähnlichen Produkten führen, die in diese Anlagen investieren dürfen.

WEITERE INFORMATIONEN FINDEN SIE AUF **JANUSHENDERSON.COM**

Janus Henderson
INVESTORS

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 31 Oktober 2026, wenn nicht anders angegeben.

Dieses Material enthält Inhalte, die mithilfe von maschineller Übersetzungstechnologie übersetzt wurden. Daher können bestimmte Begriffe oder Nuancen von der englischen Originalversion abweichen. In allen Fällen ist der englische Text als maßgebliche Version anzusehen. **Dieses Dokument ist ausschließlich für Fachleute bestimmt und darf nicht öffentlich verbreitet werden. Dies ist eine Marketing-Anzeige. Potenzielle Anleger sollten den Prospekt des OGAW und das Basisinformationsblatt (KID) lesen, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Investmentanträge werden ausschließlich auf der Grundlage der im Verkaufsprospekt des Fonds (einschließlich aller relevanten Zusatzdokumente) enthaltenen Informationen gestellt; der Verkaufsprospekt enthält Anlagebeschränkungen. Das vorliegende Dokument bietet lediglich eine zusammenfassende Darstellung. Potenzielle Anleger müssen vor der Anlage den Verkaufsprospekt des Fonds sowie das Basisinformationsblatt (KID) lesen. Der Verkaufsprospekt des Fonds und das Basisinformationsblatt sind bei Janus Henderson Investors UK**

Limited (als Investmentmanager und Vertriebsstelle des Fonds) erhältlich. Weiterführende Informationen zu nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten finden Sie unter Janushenderson.com. Telefongespräche können zum gegenseitigen Schutz aufgezeichnet werden, um den Kundenservice zu verbessern und um die Einhaltung behördlicher Aufzeichnungspflichten zu gewährleisten. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht die Provisionen und Gebühren, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen. Der Wert einer Anlage und die Einkünfte aus ihr können steigen oder fallen. Es kann daher sein, dass Sie nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten. Die Besteuerung und eventuelle Steuervorteile sind von den persönlichen Umständen des Anlegers abhängig und können sich ändern, wenn sich diese Umstände oder die gesetzlichen Rahmenbedingungen ändern. Falls die Anlage über einen Dritten erfolgt, empfehlen wir dem Anleger, diesen direkt zu konsultieren, da es bei Gebühren, Wertentwicklung und Konditionen zu erheblichen Unterschieden kommen kann. Die Wertpapiere, auf die sich dieses Dokument bezieht, sind nicht im Register für ausländische Wertpapiere der Superintendencia de Valores y Seguros zum öffentlichen Vertrieb eingetragen. Deshalb dient das vorliegende Dokument nur zu allgemeinen Informationszwecken. Der Inhalt dieses Dokuments ist nicht als Beratung gedacht und darf auch nicht in diesem Sinne verstanden werden. Das Dokument stellt keine Empfehlung zur Zeichnung oder zum Verkauf irgendeiner Anlage dar. Es ist nicht Bestandteil eines Vertrags über die Zeichnung oder den Verkauf irgendeiner Anlage. Der Fonds ist als anerkanntes System für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Collective Investment Scheme“) zur Werbung in Großbritannien berechtigt. Potenzielle Anleger in Großbritannien werden darauf hingewiesen, dass der durch das britische Aufsichtssystem gewährte Schutz keine oder nur beschränkte Anwendung auf Anlagen in dem Fonds findet und dass Entschädigungen im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme nicht möglich sind. Mit Wirkung vom 1. Januar 2023 wurden die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) umbenannt in Basisinformationsblatt (KID), außer im Vereinigten Königreich, wo Anleger weiter die KIID beachten sollten.

Der Janus Henderson Horizon Fund (der „Fonds”) ist eine in Luxemburg am 30. Mai 1985 errichtete SICAV, die von Janus Henderson Investors Europe S.A. verwaltet wird. Herausgegeben von Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem die Anlageprodukte und -dienstleistungen von Janus Henderson Investors International Limited (Reg.-Nr. 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (Reg.-Nr. 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (Reg.-Nr. 2678531), Tabula Investment Management Limited (eingetragene Nr. 11286661), (jeweils eingetragen in England und Wales unter 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority) und Janus Henderson Investors Europe S.A. (Reg.-Nr. B22848, 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, unter der Aufsicht der Commission de Surveillance du Secteur Financier) geliefert werden. Exemplare des Fondsprospekts, des Basisinformationsblatts, der Gesellschaftssatzung sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind in englischer Sprache und bei Bedarf auch in anderen Landessprachen unter www.janushenderson.com erhältlich. Diese Unterlagen sind auch kostenlos am Sitz der Gesellschaft in 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg erhältlich. Sie sind auch kostenlos bei den lokalen Fazilitätsstellen und beim Repräsentanten in der Schweiz sowie bei der Zahlstelle erhältlich. Janus Henderson Investors Europe S.A. („JHIESA”), 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, ist Fazilitätsstelle in Österreich, Belgien, Deutschland, Irland, Malta, Portugal, Schweden und Liechtenstein. JHIESA ist auch Fazilitätsstelle für Frankreich (Untertransferstelle ist CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxembourg,, ist Fazilitätsstelle in Dänemark, Finnland, Island, den Niederlanden, Norwegen, Polen und Griechenland. 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 und Banca Sella Holding S.p.A. sind die Untertransferstellen für Italien. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spanien, ist die Fazilitätsstelle in Spanien. Der Prospekt, die wesentlichen Informationen, die Statuten, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Liste aller Käufe und Verkäufe für das Konto können kostenlos beim Schweizer Vertreter bezogen werden. Der Vertreter in der Schweiz ist FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich. Die Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l’Ile, CH-1204 Genf. In Bezug auf die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort der Sitz des Vertreters. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnsitz des Anlegers. Janus Henderson Investors Hong Kong Limited of Suites Units 701-702, 7/F, LHT Tower, 31 Queen’s Road Central, Hongkong, ist der Repräsentant in Hongkong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (Registrierungs-Nr. 199700782N) mit Hauptsitz in 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapur 048946, Singapur (Tel.: 65 6813 1000). Die Übersicht über Anlegerrechte ist in Englisch verfügbar unter https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english. Janus Henderson Investors Europe S.A. kann beschließen, die Marketingvereinbarungen dieses Organismus für gemeinsame Anlagen nach den einschlägigen Vorschriften zu beenden.

Janus Henderson® und alle anderen hierin verwendeten Marken sind Marken der Janus Henderson Group Ltd. oder einer ihrer Tochtergesellschaften.
© Janus Henderson Group Ltd. D10003