Janus Henderson INVESTORS

HORIZON EURO CORPORATE BOND FUND

Auf einen Blick

Wertentwicklung*

Der Fonds verbuchte eine Rendite −1.61%, der Index verbuchte eine Rendite −1.38% und der Sektor verbuchte eine Rendite −1.57%.

Positive/negative Performance-Beiträge

Die leichte Übergewichtung bei der Duration des Fonds im Vergleich zur Benchmark belastete das Ergebnis angesichts der Zinsverkäufe, während die Wertpapierauswahl einen Beitrag leistete.

Ausblick

Wir bleiben in Bezug auf die Fundamentaldaten von Unternehmensanleihen positiv gestimmt und konzentrieren uns dabei weiterhin auf die Emittentenqualität, den relativen Wert und attraktive Erstzeichnungsprämien.

Portfoliomanagement



Tim Winstone, CFA

Investmentumfeld

- Europäische Investment Grade-Anleihen lieferten im September einen negativen Total Return, was insbesondere auf die Schwäche an den Staatsanleihenmärkten zurückzuführen ist.
- Höhere Energiepreise und die anhaltenden geopolitischen Spannungen haben die Sorgen über die Inflation geschürt und die Erwartungen über ein längerfristig höheres Zinsumfeld verstärkt. In der Tat hob die Europäische Zentralbank (EZB) während des Monats die Zinsen um 25 Basispunkte an.
- Zudem litten französische Staatsanleihen stark unter Sorgen über Frankreichs ausufernde Verschuldung und die Stabilität der französischen Regierung.
- Die Fundamentaldaten der Unternehmen blieben weitgehend positiv, und die robuste Wirtschaftstätigkeit spiegelte sich im Composite-PMI der Eurozone Index wider, der im September auf 53,1 Punkte gestiegen ist – der höchste Stand seit mehr als drei Jahren.
- Investment Grade-Anleihen zeigten sich widerstandsfähiger, konnten sich der Abschwächung jedoch nicht entziehen, wobei die Credit Spreads auf breiter Basis ausgeweitet wurden. Finanzwerte schnitten schlechter ab als Nicht-Finanzwerte, während nachrangige Anleihen von Nicht-Finanzunternehmen die nachrangigen Anleihen von Finanzinstituten hinter sich ließen.
- Im Finanzsektor war die Immobilienbranche der deutlichste Nachzügler, während sich Finanzdienstleistungen am besten abschnitten. Unter den Nicht-Finanzsektoren weiteten sich die Spreads von Technologiewerten am wenigsten aus, während die Konsumgüterwerte am stärksten nachgaben.
- Bei Staatsanleihen stieg die Rendite der 10-jährigen deutschen Staatsanleihen um 26 Basispunkte auf 3,59 % (was sinkende Kurse bedeutet), während die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen um 53 Basispunkte auf 5,28 % zulegte.

Portfolioüberblick

Die geringe Long-Duration-Position des Fonds im Vergleich zur Benchmark führte vor allem zu einer negativen Wertentwicklung im Zuge des Abverkaufs bei

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.

Staatsanleihen. Unterdessen beeinträchtigten ausweitende Credit Spreads die Übergewichtung des Fonds bei Unternehmensanleihen. Dagegen trug die Wertpapierauswahl am meisten zur Performance bei, und zwar aufgrund unserer Auswahl in den Bereichen Medien und Telekommunikation. Die Auswahl unter Banken belastete die Wertentwicklung, vor allem aufgrund des Engagements des Fonds in französischen Banken, die durch Sorgen über die Staatsschulden ihres Landes belastet waren. Die Sektorallokation war unterdessen für die Wertentwicklung nicht hilfreich, da die positiven Auswirkungen einer Übergewichtung von Banken und Medien durch eine Übergewichtung bei Automobilwerten und eine unterdurchschnittliche Allokation in das Gesundheitswesen aufgezehrt wurden.

Auf Ebene der Emittenten hat ein Engagement in einem von der deutschen Immobiliengruppe Aroundtown begebenen Unternehmens-Hybridpapier vor dem Hintergrund eines breiten Ausverkaufs zinsreagibler Immobilien die Wertentwicklung beeinträchtigt. Das weckte Besorgnis über die Refinanzierung eines Teils der bald Fälligkeit erreichenden Low-Cost-Altverbindlichkeiten von Aroundtown. Die Allokation des Fonds in eine ewige nachrangige Anleihe, die von der französischen Bank BNP Paribas ausgegeben wurde, belastete ebenfalls die Performance, da Fragen zur Stabilität französischer Staatsschulden erhebliche Auswirkungen auf diese High-Beta-Anleihe hatten. Im Gegenzug zählte Lagardère zu den größten Werttreibern. Nach starken Geschäftszahlen hat die französische Mediengruppe neue Anleihen ausgegeben, um ihr Schuldenprofil zu verbessern, und die Emission wurde vom Markt gut angenommen.

Wir nutzten die Marktflaute selektiv weiter und gingen Risiken ein, wo die Spreads eine attraktivere Vergütung boten. Im Laufe des Monats wurden die Emissionsprämien für Neuausgaben etwas attraktiver, was bessere Chancen bot, Risiko einzugehen.

Im Finanzsektor haben wir neue Emissionen von UBS und HSBC gekauft und auch die bestehenden HSBC-Anleihen des Fonds in die neue Emission umgeschichtet, um den gebotenen Wert auszunutzen. Wir haben die Immobilienposition selektiv ausgebaut, wobei wir hochwertige Anlagen wie den französischen Logistikbetreiber Axcel Logistics und die deutschen Immobilienunternehmen LEG Immobilien und TAG Immobilien bevorzugt haben. Wir nahmen auch an einer neuen Bupa-Anleihe teil, wobei wir unser Pfund-Exposure, das nicht der Benchmark entspricht, erhöhten. Im Non-Financial-Bereich haben wir unsere Beteiligung an dem Medienunternehmen Lagardère über dessen Neuemission aufgestockt und uns über DP World, das in Dubai ansässige globale Logistikunternehmen, über die Kreditkomponente in den Schwellenländern engagiert. Anderswo haben wir uns nach dem im Rahmen des Liability Managements von Teva erfolgten Umtausch der vorangegangenen Emission an der umfangreichen neuen Emission des Unternehmens beteiligt.

Nachdem wir über den Sommer das Risiko reduziert haben, als die Spreads eng waren und vor dem erwarteten Anstieg des Angebots, haben wir abgesehen von einer geringfügigen Reduzierung der Technologie-Position nur sehr wenig verkauft, um diesen Zukäufen entgegenzukommen. Wir haben auch Gewinne bei Vodafone und den Öl- und Gaswerten, ENI und Technip, realisiert.

Ausblick des Managers

Trotz der Schwäche an den Staatsanleihenmärkten sind wir der Ansicht, dass das zugrunde liegende Umfeld für europäische Investment-Grade-Kredite nach wie vor weitgehend unterstützend ist. Die Wirtschaftsaktivität ist widerstandsfähiger als erwartet, und wir gehen davon aus, dass die Unternehmensergebnisse für das dritte Quartal weitere Belege dafür liefern werden, dass die Fundamentaldaten der Unternehmen intakt bleiben. Auch die technischen Faktoren im Kreditbereich sehen intakt aus, mit anhaltenden Mittelzuflüssen in die Assetklasse, wenn auch in einem langsameren Tempo als in den Vorjahren.

Wir betrachten das makroökonomische Rahmenumfeld weiterhin als die wesentliche Herausforderung. Höhere Energiepreise und anhaltende geopolitische Spannungen haben die Inflation nach oben getrieben und das Risiko erhöht, dass die Zinssätze länger hoch bleiben könnten. Infolgedessen erwarten wir, dass die Volatilität an den Staatsanleihemärkten anhalten wird. Zugleich sind die Fiskalaussichten im europäischen Kreditbereich zu einem immer wichtigeren Differenzierungsmerkmal geworden, und Frankreich wird angesichts der ungewissen politischen Lage wohl weiterhin im Mittelpunkt stehen. Der Spread zwischen 10-jährigen französischen und deutschen Staatsanleihen erreichte den größten Wert seit der Eurokrise 2011/2012, als die Spannungen im Zusammenhang mit dem vorgeschlagenen Haushalt 2027 zunahmen, der Ausgabenkürzungen in Höhe von 54 Milliarden Euro vorsieht. Dies hat zu weit verbreiteter Besorgnis geführt, dass eine weitere französische Regierung zusammenbrechen und die Staatsverschuldung weiter steigen könnte.

Wir sind jedoch davon überzeugt, dass dieses Umfeld Chancen zum Erwerb hochwertiger Schuldverschreibungen zu attraktiven Bewertungen bieten könnte. Anstatt wahllos ein breites Marktrisiko einzugehen, beabsichtigen wir, weiterhin nach Möglichkeiten zu suchen, wo eine Spreadausweitung eine attraktive Entschädigung für das zugrunde liegende fundamentale Risiko bietet. Nach dem jüngsten Ausverkauf haben wir das Portfoliorisiko bereits erhöht und könnten das Risiko bei einem Rückgang der Märkte weiter ausbauen, während wir bei Positionen, die deutlich anziehen, Gewinne mitnehmen.

Wir sind der Meinung, dass der Primärmarkt weiterhin eine wichtige Quelle für Chancen sein sollte, da der breitere Finanzierungsbedarf weiterhin beträchtlich ist. Im September zeigte sich, dass sich Geduld auszahlen kann, da die Emittenten im Laufe des Monats gezwungen waren, attraktivere Emissionsprämien anzubieten. Mit Blick auf die Zukunft könnte der zunehmende Finanzierungsbedarf im Investitionszyklus der künstlichen Intelligenz (KI) zu einem zunehmend interessanten Angebot an Unternehmensanleihen führen, darunter möglicherweise auch sehr große Finanzierungstransaktionen für

Datenzentren. Wir sind überzeugt, dass einige dieser Möglichkeiten attraktivere risikobereinigte Renditen erzielen könnten, als nur in die größten und bekanntesten Technologie-Emittenten zu investieren.

Insgesamt bleiben wir bei den Unternehmensanleihen-Fundamentals zuversichtlich, sind aber selektiv bei den Risiken. Angesichts der Spreadausweitungen und der attraktiveren Bewertungen als im Sommer sind wir der Ansicht, dass das Portfolio gut positioniert ist, um von weiteren Marktturbulenzen zu profitieren, wobei wir den Fokus weiterhin auf die Emittentenqualität, den relativen Wert und attraktive Neuemissionenprämien legen.

Wertentwicklung (%)

Renditen	Kumuliert				Annualisiert		
	1 Monat	3 Monat	Seit 1.1.	1 Jahr	3 Jahr	5 Jahr	10 Jahr
A2 EUR (Netto)	-1,61	-2,98	-1,97	-1,92	3,54	-1,22	0,29
Index	-1,38	-2,60	-1,25	-1,01	3,95	-0,38	0,63
Sektor	-1,57	-2,76	-1,69	-1,49	3,68	-0,43	0,45
A2 EUR (Brutto)	—	—	—	—	—	-0,07	1,46
Renditeziel	—	—	—	—	—	1,11	2,14

Kalenderjahr	YTD Stand : Q3 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A2 EUR (Netto)	-1,97	2,41	4,29	7,82	-16,11	-1,46	3,84	6,38	-1,47	2,78	4,15
Index	-1,25	3,02	4,54	8,19	-14,17	-1,08	2,73	6,29	-1,30	2,38	4,73
Sektor	-1,69	2,78	4,52	7,77	-13,37	-1,02	2,17	5,61	-2,24	2,47	4,06

Wertentwicklung nach Gebühren bei Wiederanlage der Bruttoerträge. Quelle: 30/09/26. © 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 strebt eine langfristige Rendite aus einer Kombination von Erträgen und Kapitalwachstum an. Performanceziel: Outperformance gegenüber dem iBOXX Euro Corporates Index um 1,5% p. a. vor 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	18 Dezember 2009
Nettovermögen gesamt	644.76Mio.
Anlageklasse	Anleihen
Domizil	Luxemburg
Struktur/Rechtsform	SICAV nach Luxemburger Recht
Fondswährung	EUR
Index	iBOXX Euro Corporates Index
Morningstar Sektor	EUR Corporate Bond
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. Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Beachten Sie den Wortlaut für das Performanceziel im Rahmen der Anlageziele. 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 13. Februar 2025 hat der Fonds seine Anlagepolitik geändert. Die vor dem 13. Februar 2025 ausgewiesene Wertentwicklung wurde unter Umständen erzielt, die nicht mehr gelten. 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 80% seines Vermögens in auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit Investment-Grade und andere fest und variabel verzinsliche Wertpapiere. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Total Return Swaps anlegen und kann in Pflichtwandelanleihen (CoCo-Bonds) und/oder forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere investieren. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, darunter Anleihen anderer Art von beliebigen Emittenten (einschließlich Anleihen mit unbegrenzter Laufzeit), Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente), einschließlich Total Return Swaps, einsetzen, um im Einklang mit dem Anlageziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten. Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den iBOXX Euro Corporates Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Anleihen 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 auswählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Anlagestrategie

Der Anlageverwalter ist bestrebt, über einen Marktzyklus eine Gesamtrendite zu erzielen, die über der Rendite des Referenzwerts liegt, indem er hauptsächlich in auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating investiert. Der Anlageprozess verbindet Vermögensallokationsansichten mit einer rigorosen, auf Fundamentaldaten beruhenden Titelauswahl durch die Kreditanalysten.

Fondsspezifische Risiken

Ein Emittent einer Anleihe (oder eines Geldmarktinstruments) kann möglicherweise nicht mehr in der Lage oder nicht mehr bereit sein, Zinsen zu zahlen oder Kapital zurückzuzahlen. Wenn dies geschieht oder der Markt dies für möglich hält, sinkt der Wert der Anleihe. Wenn die Zinssätze steigen (oder sinken), hat dies unterschiedliche Auswirkungen auf die Kurse verschiedener Wertpapiere. Insbesondere fallen die Anleihekurse im Allgemeinen, wenn die Zinsen steigen. Dieses Risiko ist allgemein umso höher, je länger die Laufzeit einer Anleiheinvestition ist. Hochzinsanleihen (ohne Investment-Grade-Rating) bieten zwar allgemein eine höhere Verzinsung als Investment-Grade-Anleihen, sind aber gleichzeitig spekulativer und empfindlicher gegenüber ungünstigen Veränderungen der Marktbedingungen. Einige Anleihen (kündbare Anleihen) geben ihren Emittenten das Recht, Kapital vor dem Fälligkeitstermin zurückzuzahlen oder die Laufzeit zu verlängern. Emittenten können diese Rechte ausüben, wenn dies für sie vorteilhaft ist. Dies kann sich auf den Wert des Fonds auswirken. Der Wert von CoCo-Bonds (Contingent Convertible Bonds) kann drastisch fallen, wenn die Finanzkraft eines Emittenten nachlässt und ein vorher festgelegtes Auslöseereignis zur Umwandlung der Anleihen in Aktien des Emittenten bzw. der teilweisen oder vollständigen Herabschreibung der Anleihen führt. Ein hohes Engagement in einem bestimmten Land oder in einer bestimmten Region ist mit einem höheren Risiko verbunden als ein breiter diversifiziertes Portfolio. 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. Derivate können eingesetzt werden, um dazu beizutragen, dass das Anlageziel erreicht wird. Das kann zu einer Hebelwirkung (höhere Verschuldung) führen, die ein Anlageergebnis vergrößern kann. Die Gewinne oder Verluste können daher höher sein als die Kosten des Derivats. Derivate bringen jedoch andere Risiken mit sich, insbesondere das Risiko, dass ein Kontrahent von Derivaten seinen vertraglichen Verpflichtungen möglicherweise nicht nachkommt. 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. Die laufenden Kosten und die sonstigen Kosten des Fonds können teilweise oder vollständig aus dem Kapital entnommen werden. Dadurch kann das Kapital aufgezehrt oder das Potenzial für Kapitalwachstum verringert werden. 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.

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

Janus Henderson
INVESTORS

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30 September 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