

HORIZON EURO CORPORATE BOND FUND

In breve

Performance*

Il fondo ha registrato un rendimento -1.61%, l'Indice ha reso -1.38% e Settore ha reso -1.57%.

Contributi positivi/penalizzanti

La lieve sovrappesare in termini di duration del Fondo rispetto al benchmark ha penalizzato l'andamento del Fondo, dato il sell-off dei tassi, mentre la selezione dei titoli ha contribuito positivamente.

Prospettive

Restiamo costruttivi sui fondamentali del credito societario, pur continuando a concentrarci sulla qualità degli emittenti, sul valore relativo e sugli interessanti premi offerti dalle nuove emissioni.

Gestione di portafoglio



Tim Winstone, CFA

Contesto di investimento

- Il credito Investment Grade europeo ha registrato rendimenti totali negativi a settembre, trainato in particolare dalla debolezza dei mercati delle obbligazioni governative.
- L'aumento dei prezzi dell'energia e le persistenti tensioni geopolitiche hanno alimentato i timori di inflazione e rafforzato le aspettative di tassi di interesse più alti per un periodo di tempo più lungo. In effetti, la Banca Centrale Europea (BCE) ha aumentato i tassi d'interesse di 25 punti base (pb) nel corso del mese.
- Inoltre, le obbligazioni governative francesi hanno risentito fortemente delle preoccupazioni per l'escalation del debito francese e la stabilità del governo francese.
- I fondamentali societari sono rimasti in gran parte solidi, con un'attività economica resiliente riflessa nell'indice composito dei responsabili degli acquisti (PMI) dell'Eurozona, salito a 53,1 a settembre, il livello più alto da oltre tre anni.
- Il credito Investment Grade è stato più resiliente ma non immune alla debolezza, con gli spread creditizi che si sono ampliati in tutta la gamma. I titoli finanziari

hanno sottoperformato quelli non finanziari, mentre il debito subordinato emesso dalle società non finanziarie ha sottoperformato le emissioni junior degli istituti finanziari.

- Tra i finanziari, il segmento immobiliare ha registrato la performance peggiore, mentre i servizi finanziari hanno avuto i risultati migliori. Tra i settori non finanziari, gli spread tecnologici sono aumentati di meno, mentre i beni di consumo si sono indeboliti di più.
- Tra le obbligazioni governative, il rendimento del Bund decennale tedesco è salito di 26 punti base (pb) al 3,59% (con conseguente calo dei prezzi), mentre il rendimento dei Treasury decennali USA è salito di 53 pb al 5,28%.

Performance del portafoglio

La piccola posizione del Fondo di lunga duration rispetto al Benchmark è stata il principale fattore negativo per la Performance a causa delle vendite massive di obbligazioni governative. Nel frattempo, l'allargamento degli spread creditizi ha pesato sul sovrappesare il beta creditizio del Fondo. Al contrario, il contributo maggiore è derivato dalla selezione dei titoli, grazie alle nostre scelte in ambito media e telecomunicazioni. La selezione degli emittenti fra le banche ha penalizzato la performance del Fondo,

Comunicazione di marketing

Destinato esclusivamente a investitori professionali

Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.

I riferimenti fatti a singoli titoli non costituiscono una raccomandazione di acquisto, vendita o detenzione di alcun titolo, strategia d'investimento o segmento di mercato e non deve essere ipotizzato che possano essere redditizi. Janus Henderson Investors, i suoi consulenti affiliati o i suoi dipendenti potrebbero avere una posizione nei titoli menzionati. Non vi è alcuna garanzia che le tendenze passate continueranno o che le previsioni si realizzeranno.

*Per il benchmark e il settore, ove applicabile, fare riferimento ai dettagli del Fondo a pagina 4. Per le pertinenti descrizioni, rischi e la dichiarazione sulla politica di investimento del Fondo, fare riferimento alle Informazioni supplementari sul Fondo a pagina 5.

principalmente a causa dell'esposizione del Fondo alle banche francesi, che sono state trascinate al ribasso dalle preoccupazioni per il debito sovrano interno. Altrove, l'allocazione settoriale non ha aiutato la Performance, poiché gli effetti positivi del sovrappesare le banche e i media sono stati neutralizzati da una posizione sovrappesare nel settore automobilistico e da un'allocazione al settore sanitario inferiore a quella di mercato.

A livello di emittente, l'esposizione a un titolo ibrido societario emesso dal gruppo immobiliare tedesco Aroundtown ha sottratto performance nel contesto di un'ampia ondata di vendita nel settore immobiliare sensibile ai tassi d'interesse. Ciò ha sollevato preoccupazioni in merito al rifinanziamento di parte del debito legacy a basso costo di Aroundtown, in prossimità della scadenza. Anche l'esposizione del Fondo a un'obbligazione subordinata perpetua emessa dalla banca francese BNP ha penalizzato il rendimento del Fondo, poiché i timori sulla stabilità del debito sovrano francese hanno provocato ripercussioni evidenti su questa obbligazione high-beta. Al contrario, Lagardère si è collocata tra i maggiori contributori. Dopo la pubblicazione di solidi risultati societari, il gruppo mediatico francese ha emesso nuove obbligazioni per migliorare il proprio profilo di debito complessivo, e l'emissione è stata ben accolta dal mercato.

Abbiamo continuato a sfruttare selettivamente la debolezza del mercato, aggiungendo rischio dove gli spread offrivano una compensazione più interessante. Nel corso del mese, i premi di emissione delle nuove emissioni sono diventati più interessanti, offrendo migliori opportunità per incrementare il rischio.

Nel settore finanziario abbiamo acquistato emissioni da UBS e HSBC e abbiamo inoltre convertito le obbligazioni HSBC esistenti nel Fondo con la nuova emissione per approfittare del valore offerto. Abbiamo aumentato selettivamente l'esposizione al settore immobiliare, prediligendo posizioni di qualità superiore come l'operatore logistico francese Axcel Logistics e le società immobiliari tedesche LEG Immobilien e TAG Immobilien. Abbiamo anche partecipato a una nuova obbligazione di Bupa, aggiungendo un'esposizione in sterline al di fuori del benchmark. In ambito non finanziario, abbiamo aumentato l'esposizione al gruppo media Lagardère, partecipando alla sua nuova emissione, e abbiamo acquisito un'esposizione al credito nel mercato emergente con DP World, il gruppo logistico globale con sede a Dubai. Altrove, abbiamo partecipato alla rilevante nuova emissione di Teva a seguito della sua operazione di liability management.

Dopo aver ridotto il rischio durante l'estate, in un momento in cui gli spread erano scesi e prima del previsto aumento dell'offerta, abbiamo venduto poco per fare spazio a questi nuovi titoli, fatta eccezione per una modesta riduzione della posizione tecnologica. Abbiamo anche preso profitto in Vodafone e nelle posizioni sul petrolio e sul gas, ENI e Technip.

Prospettive del gestore

A dispetto della debolezza dei mercati delle obbligazioni governative, riteniamo che l'ambiente sottostante per il

credito Investment Grade europeo resti ampiamente favorevole. L'attività economica è stata più resiliente del previsto e ci aspettiamo che gli utili societari del terzo trimestre forniranno un'ulteriore prova che i fondamentali aziendali rimangono intatti. Anche i fattori tecnici del credito appaiono solidi, con un proseguimento degli afflussi nella asset class, anche se a un ritmo inferiore rispetto agli anni precedenti.

Continuiamo a ritenere il contesto macroeconomico come la sfida principale. L'aumento dei prezzi dell'energia e le tensioni geopolitiche prolungate hanno fatto salire l'inflazione e aumentato il rischio che i tassi d'interesse possano rimanere elevati più a lungo. Di conseguenza, ci aspettiamo che la volatilità nei mercati delle obbligazioni governative persista. Al contempo, il quadro fiscale è diventato un fattore di differenziazione sempre più importante nel credito europeo, con la Francia destinata a rimanere al centro dell'attenzione vista l'incertezza politica. Lo spread tra le obbligazioni governative francesi e tedesche a 10 anni ha toccato il livello massimo dalla crisi dell'Euro del 2011/2012 dopo un aumento della tensione intorno alla proposta di bilancio 2027 che prevede tagli alla spesa pubblica per 54 miliardi di euro. Ciò ha suscitato preoccupazioni diffuse sul fatto che un altro governo francese possa crollare e che il debito pubblico possa aumentare ulteriormente.

Tuttavia, riteniamo che questo contesto potrebbe creare opportunità per aggiungere titoli di credito di alta qualità a valutazioni interessanti. Invece di assumere indiscriminatamente un ampio rischio di mercato, ci proponiamo di continuare a cercare opportunità in cui l'ampliamento degli spread offre un'attrattiva remunerazione del rischio fondamentale sottostante. Abbiamo già aumentato il rischio di portafoglio in seguito al recente sell-off e potremmo cercare di aumentarlo ulteriormente se i mercati dovessero indebolirsi, mentre realizzeremo i profitti laddove le posizioni dovessero registrare rialzi significativi.

Riteniamo che il mercato primario debba rimanere un'importante fonte di opportunità, dal momento che i maggiori fabbisogni di finanziamento continuano ad essere significativi. Settembre ha dimostrato che la pazienza può essere ripagata, in quanto gli emittenti sono stati tenuti a offrire premi di collocamento più attraenti con l'avanzare del mese. Guardando al futuro, i crescenti fabbisogni di finanziamento associati al ciclo di investimenti nell'intelligenza artificiale (AI) potrebbero creare un'offerta di obbligazioni societarie sempre più interessante, potenzialmente includendo operazioni di finanziamento di data center di grandi dimensioni. Riteniamo che alcune di queste opportunità possano offrire rendimenti corretti per il rischio più attraenti rispetto alla semplice aggiunta di posizioni negli emittenti tecnologici più grandi e noti.

Complessivamente, rimaniamo costruttivi sui fondamentali del credito societario, ma selettivi sul rischio. Con spread più ampi e valutazioni più interessanti rispetto all'estate, riteniamo che il portafoglio sia posizionato per sfruttare un'ulteriore dislocazione del mercato, mantenendo al contempo una particolare attenzione sulla qualità dell'emittente, sul valore relativo e sui premi interessanti per le nuove emissioni.

Performance (%)

Rendimenti	Cumulato				Annualizzato		
	1 Mese	3 Mese	Da inizio anno	1 Anno	3 Anno	5 Anno	10 Anno
A2 EUR (Netto)	-1,61	-2,98	-1,97	-1,92	3,54	-1,22	0,29
Indice	-1,38	-2,60	-1,25	-1,01	3,95	-0,38	0,63
Settore	-1,57	-2,76	-1,69	-1,49	3,68	-0,43	0,45
A2 EUR (Lordo)	—	—	—	—	—	-0,07	1,46
Obiettivo	—	—	—	—	—	1,11	2,14

Anno civile	YTD al 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
Indice	-1,25	3,02	4,54	8,19	-14,17	-1,08	2,73	6,29	-1,30	2,38	4,73
Settore	-1,69	2,78	4,52	7,77	-13,37	-1,02	2,17	5,61	-2,24	2,47	4,06

Il rendimento è al netto delle commissioni, reddito lordo reinvestito. Fonte: al 30/09/26. © 2026 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o è uno dei fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate né distribuite; e (3) non sono garantite in termini di accuratezza, completezza o tempestività. Né Morningstar né i relativi fornitori di contenuto possono essere ritenuti responsabili per qualsiasi danno o perdita derivante dall'utilizzo di queste informazioni. **Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.** I dati relativi all'obiettivo di performance/performance verranno riportati unicamente laddove siano rilevanti per la data di lancio della classe di azioni e per il periodo di tempo target annualizzato. **Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono diminuire o aumentare, ed è possibile che agli investitori non venga restituita l'intera somma originariamente investita.** Fonte dei rendimenti target (se del caso) - Janus Henderson Investors.

Le spese del Fondo avranno un impatto sul valore dell'investimento. In particolare, le spese correnti applicabili a ciascun fondo avranno un effetto diluitivo sulla performance dell'investimento, soprattutto con il passare del tempo. Per ulteriori dettagli sulle spese, consultare la pagina delle Spese del Fondo all'indirizzo www.janushenderson.com.

Si fa presente che qualsiasi valore - dei titoli del portafoglio, delle classi di azioni e dei costi dovuti o rappresentati - espresso in una valuta diversa da quella di riferimento esporrà al rischio valutario. I costi e i rendimenti possono aumentare o diminuire a causa di fluttuazioni valutarie e dei tassi di cambio.

Obiettivo di investimento

Il Fondo si prefigge di generare nel lungo termine un rendimento dalla combinazione tra reddito e crescita del capitale. Rendimento target: Sovraperformare l'iBOXX Euro Corporates Index dell'1,5% l'anno, al lordo delle spese, in qualsiasi periodo di 5 anni.

Per la politica di investimento del fondo si rimanda alle Informazioni Supplementari sul Fondo a pagina 5.

Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.

Dettagli del fondo

Data del lancio	18 dicembre 2009
Totale attivi netti	644.76m
Asset class	Reddito fisso
Sede	Lussemburgo
Forma giuridica	SICAV
Valuta di base	EUR
Indice	Indice iBOXX Euro Corporates
Settore Morningstar	EUR Corporate Bond
SFDR categoria	Articolo 8

In riferimento al regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari, il fondo è classificato ai sensi dell'Articolo 8 e promuove, tra l'altro, caratteristiche ambientali e sociali e investe in società con buone pratiche di governance.

Per informazioni relative alla sostenibilità, visitare il sito Janushenderson.com

Altre informazioni sul fondo

Le considerazioni e le agevolazioni fiscali dipendono dalle circostanze specifiche di ogni investitore e sono soggette a variazione. La performance target viene perseguita nell'arco di uno specifico periodo di tempo su base annualizzata. A tale riguardo, si raccomanda di consultare l'obiettivo del fondo. In alcuni Paesi la disponibilità delle classi di azioni può essere limitata per legge. I registri/scenari di performance sono descritti in dettaglio nel KIID/KID specifico del fondo; le commissioni e gli oneri nonché il rispettivo rating di rischio possono variare. Per ulteriori informazioni si rimanda al prospetto e al KIID/KID del fondo, che devono essere esaminati prima di investire. Per domande si prega di consultare il proprio rappresentante di vendita locale e/o il consulente finanziario. A partire dal 13 febbraio 2025, il Fondo ha modificato la propria politica d'investimento. Le performance passate indicate prima del 13 febbraio 2025 sono state ottenute in circostanze che non sono più valide. È una Sicav lussemburghese, disciplinata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Queste sono le opinioni dell'autore al momento della pubblicazione e possono differire da quelle di altri soggetti/team di Janus Henderson Investors. I riferimenti a titoli, fondi, settori o indici nel presente articolo non costituiscono né fanno parte di alcuna offerta o sollecitazione di acquisto o vendita degli stessi. Le informazioni contenute nel presente articolo non devono essere intese come una raccomandazione d'investimento. L'investimento nel fondo acquisirà quote/azioni del fondo stesso e non le attività sottostanti possedute dal fondo. I saldi e le esposizioni di cassa si basano sulle operazioni regolate e non regolate alla data di rendicontazione.

Politica di investimento

Il Fondo investe almeno l'80% del patrimonio in obbligazioni societarie investment grade denominate in euro e altri titoli a tasso fisso e variabile. Il Fondo può investire fino al 20% del patrimonio netto in total return swap e può investire in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo) e/o titoli garantiti da attività e da ipoteche. Il Fondo può inoltre investire in altre attività, tra cui obbligazioni di altro tipo di qualsiasi emittente (incluse obbligazioni perpetue), liquidità e strumenti del mercato monetario. Il Gestore degli investimenti può usare derivati (strumenti finanziari complessi), compresi swap di rendimento totale, c.d. total return swap, per ridurre il rischio o gestire il Fondo in modo più efficiente, allo scopo di conseguire guadagni d'investimento in linea con l'obiettivo del Fondo. Il Fondo è gestito attivamente con riferimento all'IBOXX Euro Corporates Index, il quale rappresenta largamente obbligazioni in cui può investire, dato che esso costituisce la base del rendimento target del Fondo. Il Gestore degli investimenti vanta la discrezionalità di scegliere gli investimenti del Fondo avvalendosi di ponderazioni diverse da quelle dell'indice ovvero assenti dall'indice, ma il Fondo può a volte detenere investimenti simili a quelli dell'indice.

Strategia di investimento

Il Gestore degli investimenti cerca di fornire un rendimento totale superiore a quello generato dal parametro di riferimento nell'arco di un ciclo di mercato, investendo principalmente in obbligazioni societarie con rating investment grade denominate in euro. Il processo d'investimento combina strategie di asset allocation con una rigorosa selezione titoli basata sui fondamentali da parte degli analisti del credito.

Rischi specifici del fondo

Gli emittenti di obbligazioni (o di strumenti del mercato monetario) potrebbero non essere più in grado di pagare gli interessi o rimborsare il capitale, ovvero potrebbero non intendere più farlo. In tal caso, o qualora il mercato ritenga che ciò sia possibile, il valore dell'obbligazione scenderebbe. L'aumento (o la diminuzione) dei tassi d'interesse può influire in modo diverso su titoli diversi. Nello specifico, i valori delle obbligazioni si riducono di norma con l'aumentare dei tassi d'interesse. Questo rischio risulta di norma più significativo quando la scadenza di un investimento obbligazionario è a più lungo termine. Pur offrendo tassi di interesse generalmente più elevati rispetto alle obbligazioni investment grade, le obbligazioni ad alto rendimento (non-investment grade) sono più speculative e più sensibili a variazioni sfavorevoli delle condizioni di mercato. Alcune obbligazioni (obbligazioni callable) consentono ai loro emittenti il diritto di rimborsare anticipatamente il capitale o di estendere la scadenza. Gli emittenti possono esercitare tali diritti laddove li ritengano vantaggiosi e, di conseguenza, il valore del Fondo può esserne influenzato. I CoCo (Obbligazioni contingent convertible) possono subire brusche riduzioni di valore in caso d'indebolimento della solidità finanziaria di un emittente e qualora un evento trigger prefissato comporti la conversione delle obbligazioni in azioni dell'emittente o il loro storno parziale o totale. Un'esposizione elevata a un determinato paese o a una specifica regione geografica comporta un livello di rischio più elevato rispetto a un Fondo più ampiamente diversificato. Qualora il Fondo detenga attività in valute diverse da quella di base del Fondo, o l'investitore detenga azioni/quote di una valuta diversa da quella del Fondo (a meno che non sia coperta, ovvero cerchi di mitigare i movimenti del tasso di cambio tra la valuta della classe di azioni/quote e la valuta di base del Fondo), il valore dell'investimento potrebbe subire le oscillazioni del tasso di cambio. I derivati possono essere utilizzati per aiutare a raggiungere l'obiettivo di investimento. Ciò potrebbe determinare una "leva" (livelli più elevati di debito), che potrebbe amplificare i risultati dell'investimento. Le perdite o i guadagni potrebbero superare il costo del derivato. I derivati comportano rischi aggiuntivi, in particolare il rischio che la controparte del derivato non adempia ai suoi obblighi contrattuali. Se il Fondo, o una sua classe di azioni con copertura, intende attenuare le fluttuazioni del tasso di cambio tra una valuta e la valuta di base, la stessa strategia di copertura potrebbe generare un effetto positivo o negativo sul valore del Fondo, a causa delle differenze di tasso d'interesse a breve termine tra le due valute. I titoli potrebbero diventare difficili da valutare o da vendere nel momento e al prezzo desiderati, specialmente in condizioni di mercato estreme caratterizzate da una discesa dei prezzi delle attività, con conseguente incremento del rischio di perdite sull'investimento. Il prelievo dal capitale di tutte le spese correnti, o di una parte di esse, e di altri costi del Fondo può erodere il capitale o ridurre il suo potenziale di crescita. Potrebbero verificarsi perdite qualora una controparte non intendesse più o non fosse più in grado di adempiere ai propri obblighi, o a causa di un errore o di un ritardo nei processi operativi o di una negligenza di un fornitore terzo.

Janus Henderson
INVESTORS

PER ULTERIORI INFORMAZIONI VISITARE [JANUSHENDERSON.COM](https://www.janushenderson.com)

Fonte: Janus Henderson Investors, al 30 settembre 2026, se non diversamente specificato.

Questo materiale include contenuti tradotti utilizzando una tecnologia di traduzione automatica. Di conseguenza, alcuni termini o sfumature potrebbero differire dalla versione originale in lingua inglese. In tutti i casi, il testo in lingua inglese deve essere considerato la versione principale. **Questo documento è destinato esclusivamente agli investitori professionali e non al pubblico generico. Eventuali richieste di investimento saranno effettuate unicamente sulla base delle informazioni contenute nel prospetto del Fondo (compresi tutti i documenti di riferimento pertinenti), che conterrà le limitazioni relative all'investimento stesso. Questa è una comunicazione di marketing. Consultare il prospetto dell'OICVM e il KID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Le conversazioni telefoniche possono essere registrate per la nostra reciproca protezione, per migliorare il servizio clienti e per scopi di conservazione dei registri normativi. La performance ottenuta in passato non è indicativa dei rendimenti futuri. I dati di performance non tengono conto di costi e commissioni sostenuti per l'emissione e il riscatto delle quote. Il valore di un investimento e il reddito che ne deriva potrebbero aumentare o diminuire. Per informazioni relative alla sostenibilità, visitare il sito [janushenderson.com](https://www.janushenderson.com). Di conseguenza, potrebbe non essere possibile recuperare il capitale investito in origine. Il regime fiscale può variare in funzione delle disposizioni di legge di volta in volta vigenti e l'entità dello sgravio fiscale dipenderà dalle singole circostanze. Nel caso di investimenti effettuati tramite intermediari abilitati, si prega di rivolgersi direttamente a questi ultimi, in quanto costi, rendimenti e condizioni dell'investimento potrebbero differire sensibilmente. I titoli di cui al presente documento non sono registrati presso il**

Foreign Securities Registry della Superintendencia de Valores y Seguros per l'offerta al pubblico e, pertanto, il documento stesso ha unicamente finalità informative di carattere generale. Nulla nel presente documento è inteso come consiglio, né deve essere interpretato come tale. Il presente documento non costituisce una raccomandazione a vendere o acquistare alcun investimento, né fa parte di alcun contratto per la vendita o l'acquisto di investimenti. Il Fondo rappresenta un organismo di investimento collettivo autorizzato per finalità di promozione nel Regno Unito. Potenziali investitori del Regno Unito sono invitati a prendere atto che tutte o la maggior parte delle tutele previste dalle normative britanniche non sono applicabili a investimenti nel Fondo e che non saranno disponibili rimborsi in virtù dello United Kingdom Financial Services Compensation Scheme. A partire dal 1 gennaio 2023 il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) è diventato il Documento contenente le informazioni chiave (KID); unica eccezione il Regno Unito, dove gli investitori continueranno a fare riferimento al KIID. Janus Henderson Horizon Fund (il "Fondo") è una SICAV lussemburghese costituita il 30 maggio 1985 e gestita da Janus Henderson Investors Europe S.A. Pubblicato da Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors è la denominazione con cui Janus Henderson Investors International Limited (reg. n. 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (reg. n. 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (reg. n. 2678531), Tabula Investment Management Limited (n. reg. 11286661), (tutte registrate in Inghilterra e nel Galles al 201 Bishopsgate, Londra EC2M 3AE e regolamentate dalla Financial Conduct Authority), e Janus Henderson Investors Europe S.A. (reg. n. B22848, 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Lussemburgo, Lussemburgo, regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier) forniscono prodotti e servizi di investimento. Copie del Prospetto del Fondo, del documento contenente le informazioni chiave (KID), dello Statuto e delle relazioni annuali e semestrali sono disponibili in inglese e in altre lingue locali, su richiesta, sul sito www.janushenderson.com. Tali documenti sono inoltre disponibili gratuitamente presso la sede legale della Società in 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Lussemburgo, Lussemburgo. È possibile richiederli gratuitamente all'Agente per i servizi locale e al Rappresentante e Agente di pagamento in Svizzera. Janus Henderson Investors Europe S.A. ("JHIESA"), 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Lussemburgo, Lussemburgo, è l'Agente per i servizi in Austria, in Belgio, in Germania, in Irlanda, a Malta, in Portogallo, in Svezia e in Liechtenstein. JHIESA è altresì l'Agente per i servizi in Francia (il Sub AT è CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Lussemburgo, è l'Agente per i servizi in Danimarca, Finlandia, Islanda, Paesi Bassi, Norvegia, Polonia e Grecia. 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, e Banca Sella Holding S.p.A. sono i Sub Agenti per i trasferimenti per l'Italia. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spagna è l'Agente per i servizi in Spagna. Il prospetto, i documenti contenenti le informazioni chiave, lo statuto, le relazioni annuali e semestrali, nonché un elenco di tutte le operazioni di acquisto e vendita effettuate per conto del cliente possono essere richiesti gratuitamente al Rappresentante Svizzero. FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurigo, Svizzera, è il Rappresentante Svizzero. L'Agente di pagamento in Svizzera è Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginevra. Per le quote offerte in Svizzera, il luogo di esecuzione è la sede legale del rappresentante. Il luogo di giurisdizione è la sede legale del rappresentante oppure la sede legale o il luogo di residenza dell'investitore. Il Rappresentante a Hong Kong è Janus Henderson Investors Hong Kong Limited, Units 701-702, 7/F, LHT Tower, 31 Queen's Road Central, Hong Kong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (numero di registrazione 199700782N), con sede principale in 138, Market Street #34-03/04, CapitaGreen, Singapore 048946, Singapore (Tel: 65 6813 1000). La sintesi degli Investors Rights (diritti degli investitori) è disponibile in inglese all'indirizzo <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english>. Janus Henderson Investors Europe S.A. può decidere di risolvere gli accordi di commercializzazione di questo Organismo d'investimento collettivo in conformità alla normativa applicabile. Janus Henderson® e tutti gli altri marchi commerciali utilizzati nel presente documento sono marchi commerciali di Janus Henderson Group Ltd. o di una delle sue controllate. © Janus Henderson Group Ltd. D10003