HORIZON EURO HIGH YIELD BOND FUND

En un coup d'œil

Performance*

Le fonds a généré un rendement de −1.76%, l'Indice a généré un rendement de −1.83% et Catégorie a généré un rendement de −1.63%.

Sources de performance / freins à la performance

La sélection de titres et l'allocation sectorielle ont contribué à la performance. La légère surpondération du bêta de crédit du Fonds par rapport à l'Indice de référence a pesé sur la performance alors que les écarts de crédit se sont élargis. Le positionnement de la duration a également pesé sur la performance.

Perspectives

Nous pensons que l'environnement reste favorable aux obligations à haut rendement. L'activité économique s'est révélée plus résiliente que prévu, tandis que les facteurs techniques du crédit semblent sains, soutenus par des entrées de capitaux dans cette classe d'actifs.

Équipe de gestion



Tom Ross, CFA



Agnieszka Konwent-Morawski, CFA

Environnement d'investissement

- Les obligations à haut rendement européennes ont enregistré un rendement excédentaire négatif (par rapport à la dette souveraine équivalente), sous l'effet de la hausse des rendements des obligations d'État sous-jacentes et de l'élargissement des écarts de crédit.
- La forte hausse des rendements des obligations d'État mondiales a été le thème dominant du marché au cours du mois. Les rendements à long terme de la plupart des marchés majeurs ont atteint leurs niveaux les plus élevés depuis plusieurs années, la hausse des prix du pétrole ayant fait grimper les anticipations d'inflation et accru la probabilité que les décideurs politiques durcissent encore davantage la politique monétaire. Les obligations d'État françaises ont été durement touchées par les inquiétudes concernant la hausse de la dette et la stabilité du gouvernement français.
- Les marchés des obligations à haut rendement européens ont faibli parallèlement aux autres secteurs obligations, dans un contexte d'aversion au risque accru et d'émissions élevées sur les marchés du crédit.
- La Banque centrale européenne (BCE) a augmenté les taux d'intérêt pour la deuxième fois depuis le début du conflit entre les États-Unis et l'Iran et a indiqué qu'un nouveau durcissement de la politique monétaire pourrait être nécessaire. La Réserve fédérale américaine (Fed) a également augmenté les taux d'intérêt de 25 points de base pour les porter à 4,0 %, son premier resserrement politique depuis juillet 2023.
- Toutes les catégories de notation ont enregistré des rendements excédentaires négatifs. Les obligations notées B ont surperformé sur une base relative, suivies des obligations notées BB. Les obligations notées CCC ont sous-performé, car la catégorie contient principalement des émetteurs faisant l'objet de

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 4. 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 5.

procédures de restructuration, ce qui peut avoir un effet négatif sur la Performance.

- Au niveau des secteurs, les spreads se sont le plus élargis dans l'immobilier, les loisirs et les biens de consommation, tandis que les spreads se sont le moins élargis dans les secteurs du transport, de la banque et de l'énergie.

Revue de portefeuille

La sélection de titres a contribué à la performance, alors que l'allocation sectorielle a légèrement pénalisé. La légère surpondération du bêta de crédit du Fonds par rapport à l'indice de référence a pesé sur la performance, dans un contexte d'élargissement des écarts de crédit. Le positionnement sur la duration a également nui à la performance, en raison de la hausse du rendement des obligations d'État.

Au niveau sectoriel, la surpondération du Fonds dans l'industrie de base et la sous-pondération dans l'immobilier ont contribué à la performance, alors que la sous-pondération dans les biens de consommation l'a pénalisée. La sélection de titres dans les télécommunications, l'industrie de base et la distribution a contribué à la performance. Les sélections dans l'automobile et l'immobilier ont pénalisé la performance. En termes de notation, une surpondération et une sélection de titres dans les obligations notées B ont contribué à la performance, de même que des sélections dans les obligations notées BB.

Au niveau de l'émetteur, l'absence de position dans le fournisseur britannique de haut débit TalkTalk a contribué à la performance relative alors que l'entreprise a entamé une procédure de faillite en septembre. La société endettée a cherché à défier des concurrents mieux établis en proposant aux clients des contrats à des prix inférieurs, mais les abonnés ont eu tendance à résilier leurs contrats prématurément avant que l'entreprise puisse atteindre le seuil de rentabilité. Une surpondération de l'entreprise chimique Styrolution (une société du groupe Ineos) a également contribué à la performance. Les obligations ont rebondi à la suite des progrès réalisés vers l'introduction de mesures de l'UE visant à protéger le secteur chimique en Europe. La surpondération de CoreWeave a également apporté une contribution positive après le rebond de ses obligations, qui avaient faibli en août. CoreWeave devrait bénéficier de la demande croissante en données et puces et d'une pénurie d'offre au cours des prochains mois. Le constructeur de maisons britannique Keepmoat a également favorisé la performance. Bien que le contexte des taux soit devenu défavorable aux constructeurs de logements, Keepmoat est relativement à l'abri d'un ralentissement du marché du logement privé car il développe des logements sociaux en collaboration avec les conseils municipaux.

À l'inverse, une sous-pondération de l'entreprise britannique de télécommunications Virgin Media a pesé sur la performance relative alors que ses obligations ont rebondi au cours du mois. Nous restons en sous-pondération en dette subordonnée et détenons une position longue en dette sécurisée. Bien que Virgin Media soit très endettée, elle n'est pas dans une mauvaise situation opérationnelle et elle entretient de bonnes relations avec ses clients. Ailleurs, une surpondération de la société immobilière résidentielle Grand City a pesé sur la performance après que ses obligations aient souffert dans un contexte de faiblesse généralisée de l'immobilier, ainsi que de la vente d'obligations à l'échelle mondiale et des attentes de nouvelles hausses des taux d'intérêt. L'absence de détention de titres du fabricant espagnol de pièces automobiles Grupo Antolin a également pesé sur les rendements relatifs.

En termes d'activité, nous avons continué de réduire le risque dans le portefeuille au cours de la première moitié du mois. Compte tenu de l'incertitude concernant les taux, nous avons réduit l'allocation aux crédits notés BB à longue duration coûteux, où les spreads avaient atteint des niveaux très serrés. Nous avons également réduit notre exposition aux crédits français en raison des préoccupations concernant la volatilité des obligations d'État françaises, et nous avons réduit notre exposition aux émetteurs notés B performants, qui peuvent souvent sous-performer en cas de liquidation. Nous avons pris nos bénéfices sur les positions en logiciels telles qu'Almaviva et TeamSystem, suite à une compression substantielle des spreads, et avons réduit l'exposition aux crédits cycliques et à bêta plus élevé, notamment l'émetteur automobile ZF et certains crédits télécoms. Nous avons continué à accroître la liquidité par le biais d'obligations à taux variable et d'autres positions défensives.

Vers la fin du mois, l'élargissement des spreads sur le marché nous a conduits à rechercher des opportunités moins chères pour rajouter un peu de risque. Nous avons ajouté sélectivement un certain nombre de positions, notamment CPI Property Group et Toucan, pour exploiter les opportunités de valeur relative créées par la forte vente. Nous avons également ajouté quelques nouvelles émissions qui sont arrivées sur le marché, notamment une opération de refinancement de la société de santé allemande Bayer, de l'opérateur de maisons de retraite Clariane et de la société de télécommunications KPN.

Perspectives du gérant

Malgré la faiblesse des marchés du crédit et des obligations d'État, nous pensons que l'environnement sous-jacent pour les obligations d'entreprise à haut rendement reste globalement favorable. L'activité économique a été plus résiliente que prévu et nous nous attendons à ce que les bénéfices des entreprises au troisième trimestre apportent des preuves supplémentaires que leurs fondamentaux restent intacts. Les aspects techniques du crédit semblent également sains, avec des flux entrants continus dans la classe d'actifs, tandis que les rendements globaux actuellement offerts par le crédit à haut rendement peuvent améliorer l'attrait de la classe d'actifs. Fin septembre, le rendement effectif du crédit à haut rendement américain était de 8,4 %, tandis que celui du crédit à haut rendement européen s'établissait à 6,8 %.

Nous considérons le contexte macroéconomique comme le principal défi. La hausse des prix de l'énergie et les tensions géopolitiques prolongées ont fait monter l'inflation et ont accru le risque que les taux d'intérêt restent élevés pendant plus longtemps. Par conséquent, nous nous

attendons à ce que la volatilité sur les marchés des obligations d'État persiste. Par ailleurs, la France devrait rester un foyer de préoccupation majeur compte tenu de l'incertitude politique entourant le projet de budget 2027.

Néanmoins, nous pensons que les périodes de faiblesse du marché peuvent créer des opportunités d'achat pour les investisseurs de crédit actifs afin d'ajouter des titres de haute qualité à des niveaux attrayants. Plutôt que de prendre des risques de marché généralisés et indiscriminés, nous avons l'intention de continuer à rechercher des opportunités où l'élargissement des spreads offre une rémunération attrayante pour le risque fondamental sous-jacent ou crée des dislocations de prix. Nous avons déjà augmenté le risque du portefeuille suite à la vente récente et nous pourrions chercher à ajouter davantage de risque si les marchés continuent de s'affaiblir, tout en restant attentifs à la prise de bénéfices sur les émetteurs dont les spreads se resserrent de manière significative.

Nous pensons que le marché primaire devrait rester une source importante d'opportunités, car les besoins de financement au sens large restent substantiels. Le mois de septembre a démontré que la patience peut être récompensée, les émetteurs ayant été contraints d'offrir des primes d'émission plus attrayantes au fil du mois.

À l'avenir, les besoins de financement croissants associés au cycle d'investissement dans l'intelligence artificielle (IA) pourraient créer une offre d'obligations d'entreprise de plus en plus intéressante, comprenant potentiellement de très grandes opérations de financement de centres de données. Cela dit, les questions concernant les retours sur investissement, dans le contexte des plans de dépenses substantiels des hyperscalers, et la perturbation potentielle par des technologies à moindre coût (en particulier des modèles open source chinois) renforcent la nécessité d'une sélectivité dans l'ensemble de l'écosystème de l'IA, selon nous.

Dans l'ensemble, nous restons constructifs sur les fondamentaux du crédit des entreprises, mais nous sommes sélectifs quant au risque. Avec des spreads plus larges et des prix plus attrayants qu'au cours de l'été, nous pensons que le portefeuille est bien positionné pour chercher à profiter de nouvelles dislocations du marché tout en restant concentré sur la qualité des émetteurs, la valeur relative et les nouvelles émissions attrayantes de prime.

Performance (%)

Rendements	Cumulée 1 Mois	3 Mois	Dep. début année	1 Année	Annualisée 3 Année	5 Année	10 Année
A2 EUR (Nette)	-1,76	-1,93	-0,54	-0,40	6,17	1,25	2,76
Indice	-1,83	-1,91	-0,02	0,57	6,49	2,44	3,34
Catégorie	-1,63	-1,55	-0,07	0,50	5,52	1,83	2,45
A2 EUR (Brut)	—	—	—	—	—	2,43	3,97
Objectif	—	—	—	—	—	4,24	5,15

Année civile	YTD au Q3 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A2 EUR (Nette)	-0,54	4,27	8,96	10,38	-14,39	2,04	2,44	11,63	-2,26	5,11	9,53
Indice	-0,02	5,35	8,60	12,04	-11,72	3,31	2,69	10,76	-3,44	6,10	9,96
Catégorie	-0,07	4,37	7,20	9,63	-10,44	2,54	0,90	8,82	-4,21	5,69	7,64

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.

Objectif de gestion

Le Fonds vise à dégager un rendement à partir d'une combinaison de revenu et de croissance du capital sur le long terme. Objectif de performance: Surperformer par rapport à l'indice ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged) de 1,75% par an, avant déduction des charges, sur une période quelconque de cinq ans.

Pour la politique d'investissement du fonds, voir les Informations complémentaires relative au fonds à la page 5.
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Détails du fonds

Date de création	19 novembre 2012
Total de l'actif nette	258.02m
Classe d'actifs	Obligations
Domiciliation	Luxembourg
Structure	SICAV
Devise de base	EUR
Indice	Indice ICE BofA European Ccy Non-Financial High Yield Constrained (100% couvert)
Secteur Morningstar	EUR High Yield Bond
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. On notera que l'objectif de performance ne doit pas être atteint sur une période annualisée particulière. Voir la formulation de l'objectif de performance dans l'objectif. 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. À compter du 31 décembre 2025, Richard Taylor ne gère plus ce fonds. 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 au moins 70% de ses actifs dans des obligations d'entreprise à haut rendement (de notation inférieure à « investment grade », équivalente à BB+ ou une notation inférieure), libellées en euros ou en livres sterling. Le Fonds peut investir jusqu'à 20% de ses actifs nets dans chacun des instruments suivants : des swaps de rendement total, des obligations convertibles contingentes (CoCo) et/ou des titres adossés à des actifs ou à des créances hypothécaires. Le Fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris des obligations d'autres types émanant de n'importe quel émetteur (y compris des obligations perpétuelles), des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut utiliser des dérivés (instruments financiers complexes) y compris des swaps de rendement total, dans le but de réaliser des gains sur les placements conformes à l'objectif du Fonds, pour réduire le risque ou pour gérer le Fonds plus efficacement. Le Fonds est géré de façon active en se référant à l'indice ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged), qui est largement représentatif des obligations dans lesquelles le Fonds est susceptible d'investir, dans la mesure où ledit indice constitue la base de l'objectif de performance du Fonds. Le Gestionnaire d'Investissement a le pouvoir discrétionnaire de choisir des investissements pour le Fonds ayant des pondérations différentes de celles de l'indice ou n'étant pas présents dans l'indice, mais le Fonds peut occasionnellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie d'investissement

Le Gestionnaire d'Investissement vise à fournir un rendement global élevé et un potentiel de croissance du capital en investissant principalement dans des obligations d'entreprise ayant une notation inférieure à «investment grade» libellées en euros et en livres sterling. Le processus d'investissement combine une sélection de titres rigoureuse basée sur les fondamentaux émanant d'analystes de crédit, qui devrait être le principal vecteur de performance, avec des opinions en matière d'allocation d'actifs.

Risques spécifiques au fonds

L'émetteur d'une obligation (ou d'un instrument du marché monétaire) peut devenir incapable ou refuser de payer les intérêts ou de rembourser le capital. Si tel est le cas ou si le marché considère cette éventualité comme pertinente, la valeur de l'obligation chutera. Lorsque les taux d'intérêt augmentent (ou baissent), le cours des différents titres sera influencé de différentes manières. Plus particulièrement, la valeur des obligations baisse généralement lorsque les taux d'intérêt augmentent. Ce risque est généralement corrélé à l'échéance de l'investissement dans l'obligation. Les obligations à haut rendement (non «investment grade») offrent généralement des taux d'intérêt plus élevés que les obligations de type «investment grade», mais elles sont plus spéculatives et plus sensibles aux changements défavorables des conditions du marché. Certaines obligations (obligations remboursables par anticipation) donnent à leurs émetteurs le droit de rembourser le capital par anticipation ou de prolonger l'échéance. Les émetteurs peuvent exercer ces droits lorsqu'ils sont favorables, ce qui peut avoir une incidence sur la valeur du fonds. Les Coco (Obligations convertibles contingentes) peuvent subir une soudaine chute de valeur si la santé financière d'un émetteur s'affaiblit et si un événement déclencheur prédéterminé a pour effet que les obligations soient converties en actions de l'émetteur ou qu'elles soient totalement ou partiellement amorties. 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. Tout ou partie des frais courants et des autres coûts du Fonds peuvent être prélevés sur le capital, ce qui peut éroder le capital ou réduire le potentiel de croissance du capital. 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. Nous vous rappelons que les performances passées ne préjugent pas des performances futures. 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. Pour les aspects liés à la durabilité, veuillez consulter le site Janushenderson.com. Les valeurs mentionnées dans ce document ne sont pas enregistrées auprès du Registre des valeurs étrangères de la Superintendencia de Valores y Seguros pour être distribuées au grand public et, par conséquent, ce document ne doit être utilisé qu'à des fins d'information générale. 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. 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). Il est possible que cet appel soit enregistré pour notre protection mutuelle, pour des raisons réglémentaires ou afin d'améliorer notre qualité de service. 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 Horizon Fund (le « Fonds ») est une SICAV de droit luxembourgeois immatriculée le 30 mai 1985, gérée par Janus Henderson Investors Europe S.A. Publié 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, en Norvège, en Pologne et en Grèce. 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 Représentant à Hong Kong est Janus Henderson Investors Hong Kong Limited ofUnits 701-702, 7/F, LHT Tower, 31 Queen's Road Central, Hong Kong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (numéro d'enregistrement de la société 199700782N), dont le principal établissement est situé à 138, Market Street #34-03/04, CapitaGreen, Singapour 048946, Singapour (Tél. : 65 6813 1000). 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. D10003 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.