HORIZON EURO HIGH YIELD BOND FUND

In breve

Performance*
Il fondo ha registrato un rendimento −1.76%, l'Indice ha reso −1.83% e Settore ha reso −1.63%.

Contributi positivi/penalizzanti
La selezione dei titoli e l'allocazione settoriale hanno contribuito alla Performance. La leggera posizione di sovrappesare sul beta del credito del Fondo rispetto al Benchmark ha pesato negativamente poiché gli spread creditizio si sono ampliati. Anche il posizionamento della duration ha inciso negativamente.

Prospettive
Riteniamo che il contesto per le obbligazioni high yield rimanga favorevole. L'attività economica è stata più resiliente del previsto, mentre le dinamiche tecniche del credito appaiono sane, sostenute dai flussi in entrata nell'Asset class.

Gestione di portafoglio



Tom Ross, CFA



Agnieszka Konwent-Morawski, CFA

Contesto di investimento

- Le obbligazioni high yield europee hanno registrato un rendimento in eccesso negativo (rispetto al debito pubblico equivalente), a causa dell'aumento dei rendimenti delle obbligazioni governative sottostanti e dell'ampliamento degli spread creditizi.
- Il netto aumento dei rendimenti delle obbligazioni governative globali è stato il tema dominante del mercato nel corso del mese. I rendimenti a lungo termine nella maggior parte dei principali mercati hanno toccato i massimi pluriennali, poiché l'aumento dei prezzi del petrolio ha fatto salire le aspettative di inflazione e ha aumentato la probabilità che i responsabili politici inasprissero ulteriormente la politica monetaria. Le obbligazioni governative francesi sono state colpite negativamente dalle preoccupazioni per l'aumento del debito e la stabilità del governo francese.
- I mercati delle obbligazioni high yield europee si sono indeboliti insieme ad altri settori obbligazionari, in un contesto di indebolimento del sentiment di rischio e di un elevato livello di emissioni nei mercati del credito.
- La Banca centrale europea (BCE) ha aumentato i tassi di interesse per la seconda volta dall'inizio del conflitto USA/Iran e ha indicato che potrebbe essere necessario un ulteriore inasprimento della politica monetaria. Anche la Federal Reserve (Fed) statunitense ha aumentato i tassi di interesse di 25 punti base (bps) al 4,0%, il suo primo inasprimento della politica monetaria da luglio 2023.
- Tutte le categorie di rating hanno registrato rendimenti in eccesso negativi. Le obbligazioni con rating B hanno sovraperformato su base relativa, seguite dalle obbligazioni con rating BB. Le obbligazioni con rating CCC hanno sottoperformato, poiché la categoria contiene principalmente emittenti sottoposti a procedure di ristrutturazione, che possono avere un effetto negativo sulle performance.
- A livello di settore, gli spread si sono allargati maggiormente nel settore immobiliare, nel tempo libero

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 consulente 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.

e nei beni di consumo, mentre si sono allargati meno nei settori dei trasporti, bancario ed energetico.

Performance del portafoglio

La selezione dei titoli ha contribuito alla Performance, mentre l'allocazione settoriale ha pesato marginalmente. La posizione di sovrappesare il credit beta del fondo rispetto al benchmark ha pesato sui risultati, poiché gli spread creditizi si sono ampliati. Anche il posizionamento della duration ha penalizzato la Performance, poiché il rendimento dell'obbligazione governativa è aumentato.

A livello di settore, la posizione di sovrappesare nel settore dell'industria di base e una posizione di sottopesato nel settore immobiliare hanno contribuito, mentre una posizione di sottopesato nei beni di consumo ha penalizzato. La selezione dei titoli nelle telecomunicazioni, nell'industria di base e nel commercio al dettaglio ha contribuito. Le selezioni nel settore automobilistico e immobiliare hanno penalizzato. In termini di rating, una posizione di sovrappesare e la selezione dei titoli nelle obbligazioni con rating B hanno contribuito, così come le selezioni nelle obbligazioni con rating BB.

A livello di emittente, la mancata detenzione di una posizione nel provider di banda larga britannico TalkTalk ha contribuito alla Performance relativa mentre entrava in procedura fallimentare a settembre. L'azienda indebitata cercava di sfidare i concorrenti più affermati offrendo ai clienti contratti a prezzi più bassi, ma gli abbonati tendevano a lasciare i contratti in anticipo prima che l'azienda potesse andare in pareggio. Anche la posizione di sovrappesare nella società chimica Styrolution (una società di Ineos) ha contribuito alla Performance. Le obbligazioni hanno registrato un rialzo in seguito ai progressi verso l'introduzione di misure UE per proteggere il settore chimico in Europa. La posizione di sovrappesare in CoreWeave ha contribuito anche dopo che le sue obbligazioni hanno registrato un recupero dalla debolezza di agosto. Si prevede che CoreWeave trarrà vantaggio dalla crescente domanda di dati e chip e da una carenza di offerta nei prossimi mesi. Anche il costruttore di case britannico Keepmoat ha favorito la Performance. Mentre il contesto dei tassi si è mosso contro i costruttori di case, Keepmoat è relativamente isolato da qualsiasi rallentamento nel mercato immobiliare privato mentre sviluppa alloggi sociali in collaborazione con i consigli locali.

Al contrario, una posizione di sottopesato nella società di telecomunicazioni britannica Virgin Media ha penalizzato la Performance relativa poiché le sue obbligazioni hanno registrato un rialzo durante il mese. Rimaniamo sottopesati nel debito subordinato e deteniamo una posizione lunga nel debito garantito. Mentre Virgin Media è fortemente indebitata, non è in una cattiva posizione operativa e ha un buon rapporto con i suoi clienti. Altrove, una posizione di sovrappesare nella società immobiliare focalizzata sul settore residenziale Grand City ha penalizzato dopo che le sue obbligazioni hanno sofferto tra la debolezza del settore immobiliare su larga scala, così come la svendita globale di obbligazioni e le aspettative per ulteriori aumenti dei tassi di interesse. Anche non avere alcuna partecipazione nel produttore spagnolo di ricambi auto Grupo Antolin ha penalizzato i rendimenti relativi.

In termini di attività, abbiamo continuato a ridurre il rischio nel portafoglio nella prima metà del mese. Data l'incertezza sui tassi, abbiamo ridotto l'allocazione ai costosi titoli di credito con rating BB e lunga duration, dove gli spread avevano raggiunto livelli molto stretti. Abbiamo anche ridotto l'esposizione ai crediti francesi a causa delle preoccupazioni sulla volatilità delle obbligazioni governative francesi, e abbiamo ridotto l'esposizione agli emittenti con rating B con buone performance, che possono spesso sottoperformare in caso di svendita. Abbiamo preso profitto dalle partecipazioni nel settore del software come Almaviva e TeamSystem, a seguito della significativa compressione dello spread, e abbiamo ridotto l'esposizione ai titoli di credito ciclici e ad alto beta, inclusi l'emittente automobilistico ZF e titoli selezionati del settore delle telecomunicazioni. Abbiamo continuato ad aumentare la liquidità attraverso titoli a tasso variabile e altre posizioni difensive.

Verso la fine del mese, l'ampliamento dello spread nel mercato ci ha portato a cercare opportunità più economiche per aggiungere di nuovo un po' di rischio. Abbiamo aggiunto selettivamente una serie di posizioni, tra cui CPI Property Group e Toucan, per sfruttare le opportunità di valore relativo create dalla forte svendita. Abbiamo anche aggiunto alcune nuove emissioni che erano arrivate sul mercato, in particolare un accordo di rifinanziamento della società del settore sanitario tedesca Bayer, l'operatore di case di riposo Clariane e la società di telecomunicazioni KPN.

Prospettive del gestore

Nonostante la debolezza dei mercati del credito e delle obbligazioni governative, riteniamo che l'ambiente sottostante per le obbligazioni societarie high yield rimanga sostanzialmente favorevole. L'attività economica è stata più resiliente del previsto e prevediamo che gli utili societari del terzo trimestre forniranno ulteriori prove del fatto che i fondamentali societari rimangono intatti. Anche i fattori tecnici del credito appaiono solidi, con continui afflussi nell'Asset class, mentre i rendimenti complessivi attualmente offerti dal credito high yield possono migliorare l'attrattiva dell'Asset class. Alla fine di settembre, il rendimento effettivo del credito high yield statunitense era dell'8,4%, mentre quello high yield europeo era del 6,8%.

Riteniamo che il contesto macroeconomico sia la sfida principale. L'aumento dei prezzi dell'energia e le prolungate tensioni geopolitiche hanno spinto l'inflazione verso l'alto e hanno aumentato il rischio che i tassi di interesse rimangano elevati più a lungo. Di conseguenza, prevediamo che la volatilità sui mercati delle obbligazioni governative persisterà. Altrove, la Francia probabilmente rimarrà un punto focale data l'incerta situazione politica legata al bilancio 2027 proposto.

Tuttavia, riteniamo che i periodi di debolezza del mercato possano creare opportunità di acquisto per gli investitori attivi nel settore del credito per aggiungere titoli di alta qualità a livelli interessanti. Piuttosto che assumere un rischio indiscriminato di mercato, intendiamo continuare a cercare opportunità in cui l'allargamento degli spread

fornisce una compensazione interessante per il rischio fondamentale sottostante o crea dislocazioni di prezzo. Abbiamo già aumentato il rischio del portafoglio in seguito al recente sell-off e potremmo cercare di aggiungere ulteriore rischio se i mercati continuassero a indebolirsi, pur essendo consapevoli di trarre profitto dagli emittenti in cui gli spread si restringono in modo significativo.

Riteniamo che il mercato primario dovrebbe rimanere un'importante fonte di opportunità, poiché le esigenze di finanziamento più ampie rimangono sostanziali. Settembre ha dimostrato che la pazienza può essere premiata, in quanto agli emittenti è stato richiesto di offrire premi di nuova emissione più interessanti con il progredire del mese.

Guardando al futuro, le crescenti esigenze di finanziamento associate al ciclo di investimenti nell'intelligenza artificiale (AI) potrebbero creare un'offerta di obbligazioni societarie sempre più interessante, potenzialmente compresi i grandi finanziamenti per i data center. Detto ciò, le questioni riguardanti il ritorno sull'investimento, in mezzo ai sostanziosi piani di spesa degli hyperscalers e alle potenziali interruzioni a basso costo (in particolare dai modelli open-source cinesi) rafforzano, a nostro avviso, la necessità di selettività nell'intero ecosistema AI.

Nel complesso, rimaniamo costruttivi sui fondamentali del credito societario ma selettivi riguardo al rischio. Con gli spread più ampi e i prezzi più interessanti rispetto all'estate, riteniamo che il portafoglio sia ben posizionato per cercare di sfruttare l'ulteriore dislocazione del mercato pur mantenendo un focus sulla qualità dell'emittente, sul valore relativo e su interessanti premio di nuova emissione.

Performance (%)

	Cumulato				Annualizzato		
Rendimenti	**1 Mese**	**3 Mese**	**Da inizio anno**	**1 Anno**	**3 Anno**	**5 Anno**	**10 Anno**
A2 EUR (Netto)	-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
Settore	-1,63	-1,55	-0,07	0,50	5,52	1,83	2,45
A2 EUR (Lordo)	—	—	—	—	—	2,43	3,97
Obiettivo	—	—	—	—	—	4,24	5,15

Anno civile	**YTD al Q3 2026**	**2025**	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**	**2016**
A2 EUR (Netto)	-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
Settore	-0,07	4,37	7,20	9,63	-10,44	2,54	0,90	8,82	-4,21	5,69	7,64

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'ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged) dell'1,75% 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	19 novembre 2012
Totale attivi netti	258.02m
Asset class	Reddito fisso
Sede	Lussemburgo
Forma giuridica	SICAV
Valuta di base	EUR
Indice	Indice ICE BofA European Ccy Non-Financial High Yield Constrained (100% coperto)
Settore Morningstar	EUR High Yield 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. Dal 31 dicembre 2025 Richard Taylor non gestisce più questo fondo. 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 il 70% del patrimonio in obbligazioni ad alto rendimento (non-investment grade, ossia con rating equivalente o inferiore a BB+) denominate in euro o sterline. 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'ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged), 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 elevato rendimento complessivo e un potenziale di crescita del capitale investendo principalmente in obbligazioni societarie con rating sub investment grade denominate in euro e in sterline. Il processo d'investimento combina una rigorosa selezione titoli basata sui fondamentali da parte degli analisti del credito, che dovrebbe essere il principale motore della performance, con strategie di asset allocation.

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.

PER ULTERIORI INFORMAZIONI VISITARE **JANUSHENDERSON.COM**

Janus Henderson
INVESTORS

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. 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'Ile, 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