Janus Henderson INVESTORS

HORIZON EURO HIGH YIELD BOND FUND

En un coup d'œil

Performance*

Le fonds a généré un rendement de −1.59%, l'Indice a généré un rendement de −1.18% et Catégorie a généré un rendement de −0.72%.

Sources de performance / freins à la performance

La surpondération du Fonds en bêta de crédit par rapport à l'Indice de référence a pesé sur la performance. La sélection de titres et l'allocation sectorielle ont également pesé sur la performance. Les sélections dans l'industrie de base ont nui à la performance, alors que celles dans les télécommunications y ont contribué.

Perspectives

Nous sommes prudemment optimistes quant aux perspectives du marché des obligations à haut rendement et nous nous attendons à ce que des opportunités sélectives émergent selon les régions et les secteurs à mesure que les valorisations s'ajustent.

Équipe de gestion



Tom Ross, CFA



Agnieszka Konwent-Morawski, CFA

Environnement d'investissement

- Les obligations à haut rendement européennes ont affiché un rendement excédentaire négatif (par rapport aux obligations d'État équivalentes) en octobre.
- Les écart de crédit se sont considérablement élargis sur les obligations à haut rendement européennes, les investisseurs étant devenus plus sélectifs en raison des préoccupations liées au financement de l'intelligence artificielle (IA). Les investisseurs se sont interrogés sur la capacité des sommes importantes investies dans l'infrastructure d'IA à générer des rendements suffisants, tandis que les signes de tensions de crédit parmi les fournisseurs de « néocloud » ont également pesé sur le sentiment des investisseurs.
- Les prix des obligations d'État mondiales ont rebondi, les rendements ayant nettement reculé après avoir atteint des sommets pluriannuels, la demande pour les obligations d'État refuges ayant augmenté dans le sillage de la vente d'actions du secteur technologique. Les obligations d'État françaises ont toutefois dérogé à la tendance générale, l'incertitude budgétaire et politique ayant fait grimper les rendements.
- La Banque centrale européenne (BCE) a maintenu son principal taux directeur inchangé à 2,5 %, comme prévu, après l'avoir augmenté en septembre. L'inflation annuelle de la zone euro s'est accélérée pour atteindre 3,8 % en septembre, son plus haut niveau depuis plus de trois ans, contre 3,2 % en août, ce qui renforce les arguments en faveur d'un nouveau resserrement de la politique monétaire.
- Les marchés des obligations à haut rendement européens ont connu une tendance à la décompression, les obligations de moindre qualité, notées CCC, ayant sous-performé, suivies par les obligations notées B. Les obligations de meilleure qualité, notées BB, ont surperformé en termes relatifs, tout en affichant un rendement excédentaire négatif.

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.

- Par secteur, les spread se sont le plus élargis dans l'immobilier, la santé et les télécommunications. Les transports ont été le seul secteur où les spread se sont resserrés. Les loisirs et les services publics ont enregistré l'élargissement des spread le plus faible.

Revue de portefeuille

La surpondération du Fonds en bêta de crédit par rapport à l'Indice de référence a pesé sur la performance, dans un contexte d'élargissement des écarts de crédit. La sélection de titres et l'allocation sectorielle ont également pesé sur la Performance.

Au niveau sectoriel, la surpondération du Fonds dans les médias et la sous-pondération dans les biens d'équipement ont pesé sur la performance, alors que la surpondération dans les banques et les loisirs y a contribué. La sélection de titres dans l'industrie de base a été préjudiciable, alors que les sélections dans les télécommunications et les médias ont contribué à la performance. En termes de notation, la surpondération des obligations notées B a pesé sur la performance, tout comme la sélection d'obligations notées BB. La sélection de titres dans les obligations notées B a contribué à la performance.

Au niveau des émetteurs, la surpondération de FMC, une entreprise agrochimique classée dans l'industrie de base, a été le plus important détracteur en termes de titres après l'annonce d'un avertissement sur résultats au troisième trimestre. L'entreprise subit une pression importante suite à la perte de la protection par brevet d'un produit clé. Cela a conduit à une révision des prix et à un ajustement important de la valeur des stocks existants des distributeurs. Conjugués à l'augmentation des stocks et à l'intensification de la concurrence, ces développements ont déstabilisé les investisseurs. Nous avons réduit notre position. La position du Fonds dans l'obligation senior non garantie de l'entreprise d'emballage papier Sappi a également pesé sur la performance. Les obligations non garanties ont tendance à avoir un bêta plus élevé que les obligations garanties, elles ont donc sous-performé dans le cadre de la vente massive du marché, en plus des attentes que Sappi puisse émettre des obligations garanties qui seraient classées au-dessus des obligations existantes. Le constructeur de maisons américain The New Home Company a également pesé sur la performance, l'incertitude entourant l'évolution des taux d'intérêt ayant pesé sur le prix de l'obligation. Enfin, notre position dans l'entreprise de télécommunications basée aux Pays-Bas United Group s'est affaiblie parallèlement à la vente massive du secteur.

À l'inverse, le fait d'avoir des positions de sous-pondération ou de non-pondération dans certains émetteurs sous-performants a contribué aux rendements relatifs, notamment les entreprises de télécommunications TalkTalk, Ziggo, Virgin Media et Tele Columbus. Il y a eu une vente massive dans le secteur des télécommunications en octobre, les prix chutant fortement en raison de la crainte d'une concurrence accrue après la nouvelle que SpaceX prévoit de construire son propre réseau cellulaire.

En termes d'activité, nous avons continué d'exploiter les opportunités de valeur relative créées par l'élargissement du marché et avons sélectivement ajouté plus de risque au portefeuille au cours du mois. À la fin du mois, le Fonds affichait une surpondération du bêta du crédit par rapport à l'Indice de référence.

Nous avons ajouté quelques émetteurs français à ce que nous considérions comme des valorisations plus attrayantes. Il s'agissait d'émetteurs identifiés comme offrant une prime suffisante pour les protéger potentiellement de toute sous-performance susceptible de résulter d'une nouvelle agitation politique. Nous avons couvert la sous-pondération de la société de services électriques EDF et avons adopté une légère surpondération. Ailleurs, nous avions maintenu une sous-pondération des télécoms compte tenu de valorisations tendues et de craintes d'une contagion de la faiblesse des entreprises à plus fort effet de levier, mais la récente correction du secteur a fait élargir les spreads jusqu'à un point d'entrée plus intéressant. Nous avons couvert une partie de la sous-pondération des télécoms en renforçant United Group, Telefonica et FiberCop. Nous avons également abandonné les obligation non garanties de Ziggo pour passer aux titres garantis.

L'activité sur le marché primaire a ralenti, mais nous avons investi dans un certain nombre de nouvelles émissions. Nous avons ajouté plus d'émetteurs défensifs avec les entreprises de Waste Management Biffa et Paprec, ainsi que la société de jeux d'argent en ligne BetClic. Un autre nouvel ajout était le cabinet d'ingénierie mondial Egis, qui avait sous-performé et affichait une Valorisation plus attrayante.

Ces ajouts ont été financés par des prises de bénéfices sélectives et des réductions dans les domaines qui avaient relativement bien performé récemment. Nous avons notamment vendu ou réduit notre exposition à la société de services de mobilité Mundys, à l'opérateur néerlandais KPN et à l'opérateur suisse Sunrise Communications.

Perspectives du gérant

Pour l'avenir, nous nous attendons à ce que les marchés restent volatils, les développements géopolitiques, les prix de l'énergie et les besoins de financement des gouvernements continuant d'influencer le sentiment des investisseurs. La duration du conflit au Moyen-Orient et les perturbations des flux d'énergie transitant par le détroit d'Ormuz restent des incertitudes majeures. Une désescalade pourrait apporter un soulagement considérable aux marchés de l'énergie et contribuer à atténuer les pressions inflationnistes. Cependant, nous reconnaissons que des coûts de l'énergie élevés pourraient devenir une contrainte plus persistante pour la croissance mondiale plutôt qu'un simple choc inflationniste à court terme. Cela est particulièrement pertinent compte tenu de la marge de manœuvre limitée des gouvernements pour amortir l'impact par un soutien budgétaire supplémentaire. Après avoir été critiquées pour avoir réagi trop lentement à la poussée inflationniste initiale, les banques centrales font désormais preuve d'une plus grande volonté de donner la priorité à la stabilité des prix, même si cela risque d'amplifier l'impact économique

des événements géopolitiques. Bien que cette approche plus décisive soutienne la crédibilité et l'indépendance des banques centrales, les taux d'intérêt pourraient rester plus élevés pendant plus longtemps que prévu précédemment.

L'incertitude politique et budgétaire en France devrait rester une source de volatilité, en particulier sur les marchés des obligation d'État. Nous ne pensons pas que la récente sous-performance des obligation d'État français puisse être ignorée, et nous nous attendons à ce que les questions persistent sur la situation budgétaire du pays et sa capacité à assurer une consolidation budgétaire significative. Aux États-Unis, les résultats des élections de mi-mandat sont un autre événement important à court terme, qui pourrait avoir des conséquences sur le financement et le développement des centres de données.

Nous restons encouragés par la résilience de l'économie mondiale et des bénéfices des entreprises malgré les incertitudes géopolitiques persistantes. Jusqu'à présent, nous ne voyons guère de signes d'une détérioration généralisée des bilans des entreprises et nous ne pensons pas que la faiblesse actuelle des spread marque le début d'un cycle de défauts généralisé. Nous prévoyons que la combinaison de bénéfices résilients, d'une croissance économique continue et d'opportunités de revenus attractives continuera à soutenir les marchés du crédit, à condition que les tensions géopolitiques ne s'aggravent pas de manière significative.

Nous sommes prudemment optimistes quant aux perspectives du marché des obligation à haut rendement et nous nous attendons à ce que des opportunités isolées émergent entre les régions et les secteurs à mesure que les Valorisation s'ajustent. Compte tenu de la récente vente massive, les Valorisation (spread) semblent maintenant plus attrayantes pour nous, en particulier dans certaines poches du marché. Les aspects techniques du crédit restent sains, malgré ce contexte, alors que les rendement globaux offerts actuellement par le crédit à haut rendement contribuent à améliorer l'attrait de la Classe d'actifs.

Les périodes de faiblesse du marché peuvent créer des opportunités d'achat permettant aux investisseurs en crédit actifs d'ajouter des crédits de haute qualité à des niveaux attractifs. Plutôt que de prendre un risque de marché général indiscriminé, nous entendons continuer à rechercher des opportunités où l'élargissement du spread offre une compensation attrayante pour le risque fondamental sous-jacent ou crée des dislocations de prix. Nous avons augmenté le risque du portefeuille pendant la liquidation et nous pourrions chercher à ajouter davantage de risque si les marchés continuent de s'affaiblir, tout en veillant à prendre des 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 plus larges restent substantiels. Les besoins de financement croissants liés au cycle d'investissement dans l'intelligence artificielle (IA) pourraient créer une offre de obligation d'entreprise de plus en plus intéressante, incluant potentiellement des opérations de financement de centres de données très importantes. Cela dit, nous pensons que les questions concernant le retour sur investissement, dans un contexte de projets de dépenses substantiels des hyperscalers, et les perturbations potentielles à moindre coût (en particulier des modèles open source chinois) renforcent la nécessité d'être sélectif sur l'ensemble de l'écosystème de l'IA.

Dans l'ensemble, nous restons constructifs quant aux fondamentaux du crédit des entreprises, mais sélectifs en ce qui concerne le risque. Avec des spread plus larges et une tarification plus attrayante qu'au cours de l'été, nous pensons que le portefeuille est bien positionné pour chercher à tirer parti de la poursuite de la dislocation du marché tout en se concentrant sur la qualité des émetteurs, la valeur relative et les primes attrayantes des nouvelles émissions.

Performance (%)

Rendements	Cumulée 1 Mois	3 Mois	Dep. début année	1 Année	Annualisée 3 Année	5 Année	10 Année
A2 EUR (Nette)	-1,59	-2,89	-2,13	-2,05	5,75	1,09	2,50
Indice	-1,18	-2,65	-1,21	-0,76	6,17	2,33	3,14
Catégorie	-0,72	-1,96	-0,77	-0,43	5,34	1,81	2,31
A2 EUR (Brut)	—	—	—	—	—	2,27	3,72
Objectif	—	—	—	—	—	4,12	4,94

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	-0,05	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 31/10/26. © 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	252.14m
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. L'approche en matière de durabilité appliquée peut exclure des investissements potentiels qui ne répondent pas à certains critères (par exemple des critères extra-financiers tels que les filtres ESG). Cela peut entraîner des différences de performance par rapport à des produits similaires autorisés à y investir.

POUR PLUS D'INFORMATIONS, VEUILLEZ CONSULTER **JANUSHENDERSON.COM**

Janus Henderson
INVESTORS

Source: Janus Henderson Investors, au 31 octobre 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.