Janus Henderson INVESTORS

HORIZON EMERGING MARKETS DEBT HARD CURRENCY FUND

Auf einen Blick

Wertentwicklung*

Der Fonds verbuchte eine Rendite 0.87%, der Index verbuchte eine Rendite 1.35% und der Sektor verbuchte eine Rendite 0.50%.

Positive/negative Performance-Beiträge

Die Übergewichtung des Fonds bei Credit Spreads gegenüber der Benchmark wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung aus. Auch die Länderallokation wirkte sich negativ aus, was jedoch durch die positive Wertpapierauswahl, insbesondere in Argentinien, ausgeglichen wurde.

Ausblick

Wir bleiben optimistisch in Bezug auf Anleihen aus Schwellenländern, erwarten jedoch einen unebenen Weg zu engeren Spreads. Die externen Risiken bleiben erheblich, einschließlich Inflation, Geopolitik, Fondsmittelabflüsse und potenziell länger anhaltend hoher Zinsen in den USA.

Portfoliomanagement



Bent Lystbaek



Jacob Nielsen



Thomas Haugaard



Sorin Pirau, CFA

Investmentumfeld

- Die globalen Anleihemärkte erholten sich im Oktober, wobei die Rendite deutlich von ihren Mehrjahreshöchstständen zurückgingen, da die Nachfrage nach sicheren Staatsschulden nach dem Ausverkauf im Technologiesektor zunahm. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen sank um 35 Basispunkt auf 4,94 %, und die Rendite 10-jähriger deutsche Staatsanleihen fiel um 26 Basispunkt auf 3,32 %.
- Die US Federal Reserve (Fed) beließ den Leitzins unverändert bei 3,75 % bis 4,00 %. Der Vorsitzende Kevin Warsh verwies auf eine starke wirtschaftliche Aktivität und solide Bedingungen auf dem Arbeitsmarkt, stellte jedoch fest, dass die Inflation nach wie vor hoch sei.
- Spread-Sektoren verzeichneten im Allgemeinen positive Total Returns, da sinkende Staatsanleihenrenditen Schwächephasen bei niedrigeren Kreditqualitäten ausglichen. Die Credit Spreads für Unternehmen weiteten sich aus, da die Anleger angesichts der Bedenken hinsichtlich der Finanzierung im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz (KI) selektiver wurden.
- Die Rendite von Staatsschulden aus Schwellenländern belief sich in US-Dollar auf 1,35 %, was sich aus einer zugrunde liegenden US-Treasury-Rendite von 2,50 % und einer Spread-Rendite von -1,12 % zusammensetzt.
- Auf Indexebene weiteten sich die Spreads von Staatsanleihe um 21 Basispunkte aus. Die Credit Spread von Investment Grade-Ländern weiteten sich insgesamt um 11 Basispunkte aus, während sich die High Yield-Renditedifferenz um 34 Basispunkte ausweiteten.
- Europa erzielte die stärkste regionale Wertentwicklung, während Afrika die schwächste Wertentwicklung verzeichnete.
- Nach Ländern war die stärkste Wertentwicklung in Form des Total Return in Südafrika (3,3 %), Panama (3,3 %) und Uruguay (3,1 %) zu verzeichnen. Die schwächste Wertentwicklung in Form des Total Return

Marketing-Anzeige
Nur für professionelle Anleger
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.
Bezugnahmen auf einzelne Wertpapiere stellen keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und sollten nicht als gewinnbringend verstanden werden. Janus Henderson Investors, der mit ihr verbundene Berater oder ihre Mitarbeiter halten möglicherweise eine Position in den genannten Wertpapieren. Es gibt keine Garantie dafür, dass sich vergangene Trends fortsetzen oder Prognosen eintreffen werden.
*Informationen zur Benchmark und zum Sektor finden Sie gegebenenfalls unter Fondsdetails auf der Seite 4. Entsprechende Beschreibungen, Risiken und die Erklärung zur Anlagepolitik des Fonds finden Sie unter Zusätzliche Informationen über den Fonds auf der Seite 5.

kam von Libanon (-9,2 %), Argentinien (-4,7 %) und Kamerun (-2,7 %).

Portfolioüberblick

Die Credit Spreads weiteten sich insgesamt um mehr als 11 % aus. Da das Portfolio im Vergleich zur Benchmark eine moderate Übergewichtung im Credit Spread hatte, wirkte sich dies erheblich negativ auf die relative Wertentwicklung aus.

Der aggregierte Beitrag aus der Länderallokation war negativ, wurde jedoch fast vollständig durch einen positiven Beitrag aus der allgemeinen Wertpapierauswahl ausgeglichen.

Die wichtigsten Treiber des negativen Länderallokationseffekts waren die Übergewichtung des Fonds in Argentinien, der Mongolei, Kamerun, den Bahamas und Gabun sowie die Untergewichtung in Venezuela und Panama. Diese negativen Beiträge wurden nur teilweise durch positive Beiträge aus einer Übergewichtung in Usbekistan und Untergewichtungen auf den Philippinen und in Indonesien ausgeglichen.

Aus Sicht der Wertpapierauswahl kam der größte positive Beitrag aus Argentinien, wo der Fonds erhebliche Positionen außerhalb der Benchmark in Provinzanleihen und Anleihen des staatlichen Ölunternehmens YPF hielt, die eine bessere Wertentwicklung als vergleichbare Staatsanleihen aufwiesen. Der positive Effekt der Wertpapierauswahl in Argentinien war etwa doppelt so hoch wie der negative Effekt der Länderallokation. Obwohl Argentinien auf Benchmark-Ebene das Land mit der zweitschlechtesten Wertentwicklung und eine der größten Übergewichtungen des Portfolios war, trug die Gesamtpositionierung des Fonds in Argentinien daher positiv zur relativen Wertentwicklung bei.

Erhebliche positive Effekte der Wertpapierauswahl gab es auch in Kamerun, Benin, Ägypten und Indonesien, wo die Positionen des Fonds in auf Euro lautenden Anleihen außerhalb der Benchmark eine bessere Wertentwicklung aufwiesen als ihre auf US-Dollar lautenden Pendants in der Benchmark.

Am anderen Ende des Spektrums wirkte sich die Wertpapierauswahl in der Ukraine und in Usbekistan negativ aus. Das gemeinsame Thema war, dass Staatsanleihen, in denen der Fonds eine Untergewichtung hatte, eine bessere Wertentwicklung aufwiesen als quasi-staatliche Anleihen und Unternehmensanleihen, in denen der Fonds eine Übergewichtung hatte.

Ausblick des Managers

Hartwährungs-Staatsschulden aus Schwellenländern haben sich trotz eines schwierigeren externen Umfelds als widerstandsfähig erwiesen. Die Spreads von Staatsanleihen weiteten sich während der jüngsten Schwäche der Risikomärkte geringfügig aus, aber der Rückgang der Renditen von US-Staatsanleihen stützte die Total Returns. Gleichzeitig schwächten sich die Fondsmittelzuflüsse in Hartwährungen ab, wobei die jüngsten Abflüsse eine vorsichtigere Positionierung der Anleger, einen stärkeren US-Dollar und veränderte Erwartungen an die Fed-Politik widerspiegeln. Die Neuemissionen stießen dennoch auf eine starke Nachfrage mit sehr begrenzten Abschlägen bei Neuemissionen, während die Dynamik der Länderratings auf dem höchsten Niveau des letzten Jahrzehnts bleibt. Insgesamt scheint die jüngste Schwäche eher ein Spiegelbild eines schwierigeren externen Umfelds und von Positionierungsanpassungen zu sein als eine breite Verschlechterung der Fundamentaldaten der Schwellenländer.

Mit Blick auf die Zukunft gehen wir davon aus, dass die Renditen von US-Staatsanleihen und die Richtung der Fed-Politik auch in den nächsten drei bis sechs Monaten wichtige Renditetreiber bleiben werden. Die Inflation bleibt eine zentrale Unsicherheit, insbesondere angesichts der Wechselwirkung zwischen den Energiepreisen und der Geldpolitik. Ein Rückgang der Ölpreise könnte ein unterstützenderes Umfeld schaffen, indem der Inflationsdruck nachlässt, die Erwartungen für eine weitere Straffung durch die Fed sinken und die Kerndaten sinken. Für Hartwährungsanleihen aus Schwellenländern könnte dies die Total Return stützen, die Fondsmittelzuflüsse verbessern und die Finanzierungskosten der Staaten senken. Umgekehrt würden erneuter Inflationsdruck oder ein weiterer Anstieg der US-Zinsen die Spread-Kompression wahrscheinlich verzögern und könnten erneute Volatilität schaffen, insbesondere für Emittenten mit niedrigerem Rating, die mit höheren Refinanzierungskosten konfrontiert sind.

Die Fundamentaldaten bieten weiterhin einen wichtigen Anker. Die Dynamik der Länderratings bleibt stark, was auf eine weitere Verbesserung der zugrunde liegenden Kreditqualität hindeutet, während das globale Wachstum bisher relativ widerstandsfähig geblieben ist. Die technischen Faktoren sind uneinheitlicher. Wir sind der Meinung, dass die jüngsten Abflüsse bei Hartwährungsanleihen zur Vorsicht mahnen, insbesondere wenn höhere US-Renditen und die Stärke des Dollars die Anleger dazu ermutigen, in hochwertigere US-Kredite zu wechseln. Die starke Nachfrage nach Neuemissionen und der nachlassende Druck durch Rücknahmen und Kupons gegen Ende des Jahres sollten jedoch für etwas Unterstützung sorgen. Angesichts des staatlichen Finanzierungsbedarfs und der Möglichkeit, dass Emittenten erhebliche Tilgungen Anfang 2027 vorfinanzieren, dürfte das Emissionsvolumen hoch bleiben, wobei das Ausmaß des zusätzlichen Angebots teilweise von der Entwicklung der US-Zinsen abhängen wird.

Vor diesem Hintergrund bleiben wir in Bezug auf Hartwährungs-Staatsschulden aus Schwellenländern konstruktiv, obwohl wir davon ausgehen, dass der Weg zu engeren Spreads ungleichmäßig bleiben wird. Die jüngste Ausweitung der Spreads hat die Bewertung in einer Zeit verbessert, in der die Fundamentaldaten der Staaten und die Ratingtrends vergleichsweise widerstandsfähig geblieben sind, was die mittelfristige Chance-Risiko-Gelegenheit stärkt. Der Ertrag dürfte eine wichtige Renditekomponente bleiben, während ein unterstützenderes US-Zinsumfeld einen zusätzlichen Katalysator sowohl durch die Renditen von Staatsanleihen als auch durch eine mögliche Spread-Kompression bieten könnte. Dennoch bleiben externe Risiken erheblich, darunter Inflation, Geopolitik, Fondsmittelzuflüsse und möglicherweise längerfristig höhere US-Zinsen. Wir sind

daher der Ansicht, dass aktives Management und die Emittentenauswahl immer wichtiger werden könnten, sodass wir Kredite identifizieren können, deren Bewertung diese Risiken ausgleichen sollte, während wir bei den Bereichen, die wir als überlaufen oder fundamental anfällig ansehen, selektiv bleiben.

Auf Länderebene beobachten wir die Märkte genau, in denen sich die Fundamentaldaten, die Politik und die Bewertungen verändern. Gabun und Senegal bleiben wichtige Bereiche der fundamentalen Analyse, insbesondere im Hinblick auf Haushaltsdisziplin, Schuldentragfähigkeit und das Engagement des IWF. Andernorts bietet Rumänien eine interessante relative Wertchance, während das Team die Haushaltskonsolidierung und den bevorstehenden Finanzierungsbedarf bewertet, während Brasilien und Argentinien genau beobachtet werden, da politische Entwicklungen, Bewertungen und die Positionierung der Anleger sowohl Chancen als auch Risiken schaffen.

Wertentwicklung (%)

	Kumuliert				Annualisiert			
Renditen	**1 Monat**	**3 Monat**	**Seit 1.1.**	**1 Jahr**	**3 Jahr**	**5 Jahr**	**10 Jahr**	**Seit Auflegung (19/12/22)**
A2 USD (Netto)	0,87	-1,45	0,47	1,65	10,50	—	—	7,73
Index	1,35	-1,15	0,67	1,81	10,70	—	—	8,10
Sektor	0,50	-1,74	-0,34	0,89	9,11	—	—	6,94

Kalenderjahr	**YTD Stand: Q3 2026**	**2025**	**2024**	**2023**	**2022 ab 19 Dez.**
A2 USD (Netto)	-0,39	13,05	7,35	10,37	-0,91
Index	-0,67	14,30	6,54	11,09	-0,77
Sektor	-0,84	13,65	4,53	9,86	-0,34

Wertentwicklung nach Gebühren bei Wiederanlage der Bruttoerträge. Quelle: 31/10/26. © 2026 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder seine Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.** Die Angaben zur Performance/zum Performance-Ziel werden nur dargestellt, wenn sie für das Auflegungsdatum der Anteilsklasse und den annualisierten Zeitraum relevant sind. **Der Wert einer Anlage und die Erträge daraus können sowohl fallen als auch steigen, und Anleger erhalten unter Umständen den ursprünglich investierten Betrag nicht vollständig zurück.** Quelle für Renditeziele (sofern zutreffend) - Janus Henderson Investors.

Die Fondskosten wirken sich auf den Wert Ihrer Anlage aus. Insbesondere die laufenden Kosten für jeden Fonds verwässern die Wertentwicklung der Anlage, vor allem im Laufe der Zeit. Nähere Erläuterungen zu den Kosten finden Sie auf unserer Seite zu den Fondskosten unter www.janushenderson.com.

Wir weisen darauf hin, dass alle Unterschiede zwischen den Währungen der Portfoliotitel, den Währungen der Anteilsklassen und den Kosten, die in anderen Währungen als der eigenen Landeswährung zu zahlen oder angegeben sind, ein Währungsrisiko für potenzielle Anleger darstellen. Die Kosten und Erträge können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.

Anlageziel

Der Fonds strebt eine langfristige Rendite aus einer Kombination von Erträgen und Kapitalwachstum an. Performanceziel: Outperformance gegenüber dem JP Morgan EMBI Global Diversified Index um 1,25% p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Näheres zur Anlagepolitik des Fonds finden Sie unter Zusätzliche Informationen über den Fonds auf Seite 5. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

Eckdaten des Fonds

Auflegungsdatum	19 Dezember 2022
Nettovermögen gesamt	175.63Mio.
Anlageklasse	Anleihen
Domizil	Luxemburg
Struktur/Rechtsform	SICAV nach Luxemburger Recht
Fondswährung	USD
Index	JPM EMBI Global Diversified Index
Morningstar Sektor	Global Emerging Markets Bond
SFDR Kategorie	Artikel 8

Der Fonds ist gemäß der Offenlegungsverordnung als Fonds nach Artikel 8 klassifiziert und fördert unter anderem ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen mit guter Unternehmensführung.

Zusätzliche Informationen über den Fonds

Annahmen zur Höhe der Steuersätze sowie Steuerbefreiungen hängen von der persönlichen Steuersituation des Anlegers ab und können sich ändern. Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Beachten Sie den Wortlaut für das Performanceziel im Rahmen der Anlageziele. Die Verfügbarkeit der aufgeführten Anteilsklassen kann in bestimmten Rechtsgebieten gesetzlich eingeschränkt sein. Angaben zur früheren Wertentwicklung bzw. Performanceszenarien sind dem jeweiligen KIID/KID des Fonds zu entnehmen. Gebühren und Kosten sowie die jeweilige Risikoeinstufung können variieren. Nähere Informationen finden Sie im Fondsprospekt und dem KIID/KID. Diese sind vor einer Anlage zu prüfen. Wenden Sie sich bei Fragen bitte an Ihren zuständigen Vertriebsmitarbeiter und/oder an Ihren Finanzberater. Der Fonds ist ein SICAV-Fonds nach Luxemburger Recht und untersteht der Aufsicht durch die luxemburgische Finanzdienstleistungsaufsicht (Commission de Surveillance du Secteur Financier, CSSF). Die vorliegenden Einschätzungen sind die des Verfassers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung. Sie können von den Einschätzungen anderer Mitarbeiter/Teams bei Janus Henderson Investors abweichen. Die Nennung von Wertpapieren, Fonds, Sektoren oder Indizes in diesem Artikel stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf derselben dar. Die Informationen in diesem Kommentar stellen keine Anlageempfehlung dar. Mit einer Anlage in den Fonds erwerben Anleger Anteile/Aktien des Fonds selbst und nicht die vom Fonds gehaltenen zugrunde liegenden Vermögenswerte. Barguthaben und Geldmarktpositionen basieren auf zum Berichtszeitpunkt abgewickelten und nicht abgewickelten Geschäften.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 70% seines Vermögens in Anleihen, darunter Hochzinsanleihen (ohne Investment-Grade-Rating) in Schwellenmärkten und andere auf Hartwährungen (wie USD, EUR, GBP) lautende Schuldtitel. Der Fonds kann bis zu 30% seines Vermögens in Schwellenländer-Unternehmensanleihen, bis zu 10% in notleidende Schuldtitel, bis zu 10% in Pflichtwandelanleihen (CoCo-Bonds), bis zu 10% in forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere und bis zu 10% in Wertpapiere ohne Rating investieren. Wenn Anlagen in anderen Währungen als der Basiswährung des Fonds gemacht werden, versucht der Fonds, diese in der Basiswährung abzusichern, um das Risiko von Wechselkursschwankungen zu beseitigen, obwohl er auch durch Anlagen oder Barmittel einem Risiko gegenüber anderen Währungen ausgesetzt sein kann. Der Fonds kann in andere Vermögenswerte investieren, darunter Anleihen anderer Art (einschließlich Anleihen mit unbegrenzter Laufzeit), Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente), einschließlich Zinsfutures, Anleihefutures, Optionen, Swaps (darunter Total Return Swaps, (bis zu 20%), Zinsswaps, Credit Default Swaps) und Termingeschäfte einsetzen, um Anlagegewinne zu erzielen oder den Fonds effizienter zu verwalten. Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den JP Morgan EMBI Global Diversified Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Anleihen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Durch die geografische Reichweite des Fonds kann das Ausmaß, in dem der Fonds vom Index abweicht, allerdings begrenzt sein.

Anlagestrategie

Der Anlageverwalter generiert Anlageideen, indem er das Risiko von Staatsanleihen intern anhand von quantitativen und qualitativen Kriterien bewertet. Über- oder Untergewichtungen von Ländern werden ermittelt, indem die Bewertung der Höhe und des Trends des Risikos von Staatsanleihen mit der aktuellen Marktbewertung (Kreditspread) des Landes verglichen wird. Innerhalb eines Landes wird der Titelauswahlprozess verwendet, um herausragende risikobereinigte Anlagegelegenheiten im breit gefassten Universum auch abseits der Benchmark zu ermitteln.

Fondsspezifische Risiken

Ein Emittent einer Anleihe (oder eines Geldmarktinstruments) kann möglicherweise nicht mehr in der Lage oder nicht mehr bereit sein, Zinsen zu zahlen oder Kapital zurückzuzahlen. Wenn dies geschieht oder der Markt dies für möglich hält, sinkt der Wert der Anleihe. Hochzinsanleihen (ohne Investment-Grade-Rating) sind spekulativer und empfindlicher gegenüber ungünstigen Veränderungen der Marktbedingungen. Wenn die Zinssätze steigen (oder sinken), hat dies unterschiedliche Auswirkungen auf die Kurse verschiedener Wertpapiere. Insbesondere fallen die Anleihekurse im Allgemeinen, wenn die Zinsen steigen. Dieses Risiko ist allgemein umso höher, je länger die Laufzeit einer Anleiheinvestition ist. Einige Anleihen (kündbare Anleihen) geben ihren Emittenten das Recht, Kapital vor dem Fälligkeitstermin zurückzuzahlen oder die Laufzeit zu verlängern. Emittenten können diese Rechte ausüben, wenn dies für sie vorteilhaft ist. Dies kann sich auf den Wert des Fonds auswirken. Der Wert von CoCo-Bonds (Contingent Convertible Bonds) kann drastisch fallen, wenn die Finanzkraft eines Emittenten nachlässt und ein vorher festgelegtes Auslöseereignis zur Umwandlung der Anleihen in Aktien des Emittenten bzw. der teilweisen oder vollständigen Herabschreibung der Anleihen führt. Anleger sind in Schwellenmärkten einer höheren Volatilität und einem größeren Verlustrisiko ausgesetzt als in entwickelten Märkten. Schwellenmärkte sind anfällig für nachteilige politische und wirtschaftliche Ereignisse und können schlechter reguliert sein und daher weniger strenge Verwahrungs- und Abrechnungsverfahren aufweisen. Derivate können eingesetzt werden, um dazu beizutragen, dass das Anlageziel erreicht wird. Das kann zu einer Hebelwirkung (höhere Verschuldung) führen, die ein Anlageergebnis vergrößern kann. Die Gewinne oder Verluste können daher höher sein als die Kosten des Derivats. Derivate bringen jedoch andere Risiken mit sich, insbesondere das Risiko, dass ein Kontrahent von Derivaten seinen vertraglichen Verpflichtungen möglicherweise nicht nachkommt. Wenn der Fonds oder eine währungsabgesicherte Anteilsklasse versucht, die Wechselkursschwankungen einer Währung gegenüber der Basiswährung des Fonds abzumildern, kann die Absicherungsstrategie selbst aufgrund von Unterschieden der kurzfristigen Zinssätze zwischen den Währungen einen positiven oder negativen Einfluss auf den Wert des Fonds haben. Wertpapiere können möglicherweise schwer zu bewerten oder zu einem gewünschten Zeitpunkt und Preis zu verkaufen sein, insbesondere unter extremen Marktbedingungen, wenn die Preise von Vermögenswerten möglicherweise sinken, was das Risiko von Anlageverlusten erhöht. Dem Fonds können durch die Anlage in weniger aktiv gehandelten oder weniger entwickelten Märkten höhere Transaktionskosten entstehen als einem Fonds, der in aktivere/höher entwickelte Märkte investiert. Die laufenden Kosten und die sonstigen Kosten des Fonds können teilweise oder vollständig aus dem Kapital entnommen werden. Dadurch kann das Kapital aufgezehrt oder das Potenzial für Kapitalwachstum verringert werden. Verluste können eintreten, wenn eine Gegenpartei ihren Zahlungsverpflichtungen gegenüber dem Fonds nicht nachkommen kann oder will, oder als Folge von Störungen oder Verzögerungen betrieblicher Abläufe oder des Ausfalls eines Dritten.

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

Janus Henderson
INVESTORS

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 31 Oktober 2026, wenn nicht anders angegeben.

Dieses Material enthält Inhalte, die mithilfe von maschineller Übersetzungstechnologie übersetzt wurden. Daher können bestimmte Begriffe oder Nuancen von der englischen Originalversion abweichen. In allen Fällen ist der englische Text als maßgebliche Version anzusehen. **Dieses Dokument ist ausschließlich für Fachleute bestimmt und darf nicht öffentlich verbreitet werden. Dies ist eine Marketing-Anzeige. Potenzielle Anleger sollten den Prospekt des OGAW und das Basisinformationsblatt (KID) lesen, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Investmentanträge werden ausschließlich auf der Grundlage der im Verkaufsprospekt des Fonds (einschließlich aller relevanten**

Zusatzdokumente) enthaltenen Informationen gestellt; der Verkaufsprospekt enthält Anlagebeschränkungen. Das vorliegende Dokument bietet lediglich eine zusammenfassende Darstellung. Potenzielle Anleger müssen vor der Anlage den Verkaufsprospekt des Fonds sowie das Basisinformationsblatt (KID) lesen. Der Verkaufsprospekt des Fonds und das Basisinformationsblatt sind bei Janus Henderson Investors UK Limited (als Investmentmanager und Vertriebsstelle des Fonds) erhältlich. Weiterführende Informationen zu nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten finden Sie unter Janushenderson.com. Telefongespräche können zum gegenseitigen Schutz aufgezeichnet werden, um den Kundenservice zu verbessern und um die Einhaltung behördlicher Aufzeichnungspflichten zu gewährleisten. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht die Provisionen und Gebühren, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen. Der Wert einer Anlage und die Einkünfte aus ihr können steigen oder fallen. Es kann daher sein, dass Sie nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten. Die Besteuerung und eventuelle Steuervorteile sind von den persönlichen Umständen des Anlegers abhängig und können sich ändern, wenn sich diese Umstände oder die gesetzlichen Rahmenbedingungen ändern. Falls die Anlage über einen Dritten erfolgt, empfehlen wir dem Anleger, diesen direkt zu konsultieren, da es bei Gebühren, Wertentwicklung und Konditionen zu erheblichen Unterschieden kommen kann. Die Wertpapiere, auf die sich dieses Dokument bezieht, sind nicht im Register für ausländische Wertpapiere der Superintendencia de Valores y Seguros zum öffentlichen Vertrieb eingetragen. Deshalb dient das vorliegende Dokument nur zu allgemeinen Informationszwecken. Der Inhalt dieses Dokuments ist nicht als Beratung gedacht und darf auch nicht in diesem Sinne verstanden werden. Das Dokument stellt keine Empfehlung zur Zeichnung oder zum Verkauf irgendeiner Anlage dar. Es ist nicht Bestandteil eines Vertrags über die Zeichnung oder den Verkauf irgendeiner Anlage. Der Fonds ist als anerkanntes System für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Collective Investment Scheme“) zur Werbung in Großbritannien berechtigt. Potenzielle Anleger in Großbritannien werden darauf hingewiesen, dass der durch das britische Aufsichtssystem gewährte Schutz keine oder nur beschränkte Anwendung auf Anlagen in dem Fonds findet und dass Entschädigungen im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme nicht möglich sind. Mit Wirkung vom 1. Januar 2023 wurden die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) umbenannt in Basisinformationsblatt (KID), außer im Vereinigten Königreich, wo Anleger weiter die KIID beachten sollten.

Der Janus Henderson Horizon Fund (der „Fonds”) ist eine in Luxemburg am 30. Mai 1985 errichtete SICAV, die von Janus Henderson Investors Europe S.A. verwaltet wird. Herausgegeben von Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem die Anlageprodukte und -dienstleistungen von Janus Henderson Investors International Limited (Reg.-Nr. 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (Reg.-Nr. 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (Reg.-Nr. 2678531), Tabula Investment Management Limited (eingetragene Nr. 11286661), (jeweils eingetragen in England und Wales unter 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority) und Janus Henderson Investors Europe S.A. (Reg.-Nr. B22848, 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, unter der Aufsicht der Commission de Surveillance du Secteur Financier) geliefert werden. Exemplare des Fondsprospekts, des Basisinformationsblatts, der Gesellschaftssatzung sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind in englischer Sprache und bei Bedarf auch in anderen Landessprachen unter www.janushenderson.com erhältlich. Diese Unterlagen sind auch kostenlos am Sitz der Gesellschaft in 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg erhältlich. Sie sind auch kostenlos bei den lokalen Fazilitätsstellen und beim Repräsentanten in der Schweiz sowie bei der Zahlstelle erhältlich. Janus Henderson Investors Europe S.A. („JHIESA”), 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, ist Fazilitätsstelle in Österreich, Belgien, Deutschland, Irland, Malta, Portugal, Schweden und Liechtenstein. JHIESA ist auch Fazilitätsstelle für Frankreich (Untertransferstelle ist CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxembourg,, ist Fazilitätsstelle in Dänemark, Finnland, Island, den Niederlanden, Norwegen, Polen und Griechenland. State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Société Générale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch und Banca Sella Holding S.p.A. sind die Untertransferstellen für Italien. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spanien, ist die Fazilitätsstelle in Spanien. Der Prospekt, die wesentlichen Informationen, die Statuten, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Liste aller Käufe und Verkäufe für das Konto können kostenlos beim Schweizer Vertreter bezogen werden. Der Vertreter in der Schweiz ist FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich. Die Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l’Ile, CH-1204 Genf. In Bezug auf die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort der Sitz des Vertreters. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnsitz des Anlegers. Janus Henderson Investors Hong Kong Limited of Suites Units 701-702, 7/F, LHT Tower, 31 Queen’s Road Central, Hongkong, ist der Repräsentant in Hongkong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (Registrierungs-Nr. 199700782N) mit Hauptsitz in 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapur 048946, Singapur (Tel.: 65 6813 1000). Die Übersicht über Anlegerrechte ist in Englisch verfügbar unter https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english. Janus Henderson Investors Europe S.A. kann beschließen, die Marketingvereinbarungen dieses Organismus für gemeinsame Anlagen nach den einschlägigen Vorschriften zu beenden.

Janus Henderson® und alle anderen hierin verwendeten Marken sind Marken der Janus Henderson Group Ltd. oder einer ihrer Tochtergesellschaften.
© Janus Henderson Group Ltd. D10003