Janus Henderson INVESTORS

HORIZON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND

Auf einen Blick

Wertentwicklung*

Der Fonds verbuchte eine Rendite −2.02%, der Index verbuchte eine Rendite −2.26% und der Sektor verbuchte eine Rendite −2.02%.

Positive/negative Performance-Beiträge

Die Wertpapierauswahl und Sektorallokation trugen zur Wertentwicklung bei. Die leichte Übergewichtung des Fonds bei Credit-Beta im Vergleich zur Benchmark wirkte sich negativ aus, da sich die Credit Spreads ausweiteten.

Ausblick

Wir glauben, dass das zugrundeliegende Umfeld für High Yield Anleihen weiterhin unterstützend bleibt. Die wirtschaftliche Aktivität war widerstandsfähiger als erwartet, während die technischen Aspekte der Kreditmärkte gesund erscheinen und durch Zuflüsse unterstützt werden.

Portfoliomanagement



Tom Ross, CFA



Brent Olson



Agnieszka Konwent-Morawski, CFA

Investmentumfeld

- Globale High Yield Anleihen verzeichneten eine negative Überschussrendite (gegenüber gleichwertigen Staatsanleihen), was auf höhere zugrunde liegende Staatsanleihenrendite und sich ausweitende Credit Spreads zurückzuführen war.
- Der starke Anstieg der globalen Anleihenrendite war das dominierende Marktthema während des Monats. Die langfristigen Rendite in den meisten wichtigen Märkten erreichten Mehrjahreshöchststände, da steigende Ölpreise die Inflationserwartungen in die Höhe trieben und die Wahrscheinlichkeit erhöhten, dass die politischen Entscheidungsträger die Geldpolitik weiter straffen könnten.
- Die High Yield Anleihemärkte schwächten sich zusammen mit anderen Anleihensektoren ab, was auf eine schwächere Risikostimmung und eine erhöhte Emission auf den Kreditmärkten zurückzuführen ist.
- Die US Federal Reserve (Fed) hob den Federal Funds Rate um 25 Basispunkt (Bp) auf 4,0 % an, ihre erste geldpolitische Straffung seit Juli 2023. Der Vorsitzende Kevin Warsh sagte, die Wirtschaft sei stark, aber die Inflation sei schon zu lange zu hoch. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte ebenfalls die Leitzinsen.
- Alle Regionen verzeichneten negative Überschussrendite. Schwellenländer High Yield Anleihen waren relativ besser, während der US High Yield Anleihe Markt zurückblieb.
- Alle Ratingkategorien an den US-amerikanischen und europäischen High Yield Anleihemärkten erzielten negative Überschussrendite. In den USA schnitten CCC-bewertete Anleihen deutlich schlechter ab, da die Befürchtung bestand, dass höhere Finanzierungskosten die Refinanzierung für Emittent mit geringerer Qualität erschweren könnten. Es folgten B-bewertete Anleihen und dann BB-bewertete Anleihen.

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.

- In Europa schnitten B-bewertete Anleihen auf relativer Basis besser ab, gefolgt von BB-bewerteten Anleihen. CCC-bewertete Anleihen schnitten schlechter ab.

Portfolioüberblick

Die Wertpapierauswahl und Sektorallokation trugen zur Wertentwicklung bei. Die leichte Übergewichtung des Fonds bei Credit Beta im Vergleich zur Benchmark wirkte sich negativ aus, da sich die Credit Spreads ausweiteten.

Auf Sektorebene trugen die Übergewichtung von Staatsanleihen aus Schwellenländern und die Untergewichtung des Versicherungssektors bei, während eine Übergewichtung von Freizeitunternehmen einen negativen Beitrag leistete. Die Wertpapierauswahl in den Bereichen Telekommunikation, Investitionsgüter und Banken trug zum Ergebnis bei. Titel aus den Bereichen Freizeit, Grundstoffindustrie und Transport belasteten die Performance. Regional gesehen leistete die Wertpapierauswahl bei High Yield Anleihen aus Europa und den Schwellenländern einen Beitrag.

Auf Emittentenebene trug die Übergewichtung des Chemieunternehmens Styrolution (ein Unternehmen von Ineos) zur Wertentwicklung bei. Die Anleihen erholten sich nach den Fortschritten bei der Einführung von EU-Maßnahmen zum Schutz des Chemiesektors in Europa. Auch die Übergewichtung von CoreWeave trug bei, nachdem sich dessen Anleihen von der Schwäche im August erholt hatten. Es wird erwartet, dass CoreWeave in den kommenden Monaten von der steigenden Nachfrage nach Daten und Chips sowie dem knappen Angebot profitieren wird. Auch die Bestände an pakistanischen Staatsanleihen, dem US-Pflegeheimbetreiber LifePoint Health (RGCARE) und dem US-Einzelhändler für Kunst- und Bastelbedarf Michaels trugen zur Wertentwicklung bei. Schließlich trug der Rechenzentren-Entwickler CleanSpark zur Rendite bei, nachdem er erfolgreich über 2 Milliarden USD für die Finanzierung eines Rechenzentrums in Georgia aufgebracht hatte. Während Rechenzentren ein wachsender Sektor auf dem US-High Yield Anleihemarkt sind, sind CleanSpark und andere rechenzentrumsbezogene Unternehmen im globalen Index dem Telekommunikationssektor zugeordnet.

Umgekehrt beeinträchtigte der US-amerikanische Betreiber von Themenparks, Six Flags Entertainment, die Wertentwicklung. Das Unternehmen meldete im August einen deutlich höheren Nettoverlust im zweiten Quartal, der auf sinkende Besucherzahlen zurückzuführen war, was die Wertentwicklung auch im September belastete. Ein allgemeiner Trend zur Ausgabeneinschränkung bei den Verbrauchern hat sich auch auf die diskretionären Freizeitausgaben ausgewirkt. Die Übergewichtung von LGI Homes und dem Casino-Entwickler Mohegan, deren Kurse aufgrund der allgemeinen Schwäche bei Emittenten aus dem Glücksspiel- und Freizeitsektor fielen, belastete ebenfalls die Wertentwicklung.

Was die Aktivitäten betrifft, haben wir das Risiko im Portfolio in der ersten Monatshälfte weiter reduziert. Angesichts der Ungewissheit bei den Zinssätzen haben wir die Allokation in teure, lang Duration BB-bewertete Kredite reduziert, bei denen die Spread ein sehr enges Niveau erreicht hatten. Außerdem haben wir das Engagement in französischen Anleihen aufgrund der Sorge um die Volatilität der französischen Staatsanleihen reduziert und die Position bei gut abschneidenden Emittenten mit B-Rating verringert, die bei Ausverkäufen oft schlechter abschneiden können. Wir haben Gewinne in Software-Beteiligungen wie Almaviva und TeamSystem nach einer erheblichen Spread-Einengung mitgenommen und das Engagement in zyklischen und höher bewerteten Krediten reduziert, darunter der Automobil-Emittent ZF und ausgewählte Telekommunikationskredite. Wir haben die Liquidität durch Anleihe mit variablem Zinssatz und andere defensive Positionen weiter erhöht.

Gegen Ende des Monats veranlasste uns die Ausweitung der Spreads am Markt dazu, nach Gelegenheiten zu suchen, wieder etwas mehr Risiko einzugehen. Wir haben selektiv eine Reihe von Positionen aufgenommen, darunter CPI Property Group und Toucan, um die aus unserer Sicht durch den starken Ausverkauf entstandenen Bewertungsunterschiede zu nutzen. Wir haben auch einige neue Emissionen hinzugefügt, die auf den Markt gekommen sind, insbesondere ein Refinanzierungsgeschäft des deutschen Gesundheitswesen-Unternehmens Bayer, des Pflegeheimbetreibers Clariane und des Telekommunikationsunternehmens KPN.

Ausblick des Managers

Trotz der Schwäche an den Kredit- und Staatsanleihemärkten halten wir das zugrunde liegende Umfeld für High Yield Unternehmensanleihen weiterhin für weitgehend unterstützend. Die Wirtschaftsaktivität war widerstandsfähiger als erwartet, und wir gehen davon aus, dass die Unternehmensgewinne im dritten Quartal weitere Belege dafür liefern werden, dass die Fundamentaldaten der Unternehmen intakt bleiben. Auch die technischen Faktoren am Kreditmarkt sehen gesund aus, da weiterhin Mittel in die Assetklasse fließen, während die derzeit gebotenen all-in Renditen bei High Yield Krediten die Attraktivität der Assetklasse verbessern könnten. Ende September lag die effektive Rendite von US-High-Yield-Krediten bei 8,4 %, während die von europäischen High-Yield-Krediten 6,8 % betrug.

Wir sehen das makroökonomische Umfeld als die größte Herausforderung. Höhere Energiepreise und anhaltende geopolitische Spannungen haben die Inflation in die Höhe getrieben und das Risiko erhöht, dass die Zinsen länger hoch bleiben könnten. Infolgedessen erwarten wir, dass die Volatilität an den Staatsanleihemärkten anhalten wird. Anderswo halten wir Frankreich aufgrund der unsicheren politischen Lage rund um den geplanten Haushalt 2027 weiterhin für einen Schwerpunkt.

Dennoch sind wir der Ansicht, dass Phasen der Marktschwäche Kaufgelegenheiten bieten können, um hochwertige Kredite zu attraktiveren Bewertungen aufzunehmen. Anstatt wahllos ein breites Marktrisiko einzugehen, wollen wir weiterhin nach Gelegenheiten suchen, bei denen die Spread-Ausweitung eine attraktive Entschädigung für das zugrunde liegende fundamentale Risiko bietet oder Bewertungverschiebungen schafft. Wir haben das Portfoliorisiko nach dem jüngsten Ausverkauf bereits erhöht und könnten versuchen, das Risiko weiter

zu erhöhen, wenn die Märkte weiter schwächeln, wobei wir darauf achten, bei Emittenten, deren Spreads zu eng werden, Gewinne mitzunehmen.

Wir sind der Meinung, dass der Primärmarkt eine wichtige Quelle für Gelegenheiten bleiben sollte, da der breitere Finanzierungsbedarf weiterhin erheblich ist. Der September hat gezeigt, dass sich Geduld auszahlen kann, da die Emittenten gezwungen waren, im Laufe des Monats attraktivere Neuemissionsprämien anzubieten.

Mit Blick auf die Zukunft könnte der wachsende Finanzierungsbedarf im Zusammenhang mit dem Investitionszyklus im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) zu einem zunehmend interessanten Angebot an Unternehmensanleihen führen, das möglicherweise auch sehr große Finanzierungstransaktionen für Rechenzentren umfasst. Die Fragen zur Kapitalrendite vor dem Hintergrund der erheblichen Ausgabenpläne der Hyperscalers und der potenziellen kostengünstigeren Disruption (insbesondere durch chinesische Open-Source-Modelle) unterstreichen jedoch die Notwendigkeit der Selektivität im gesamten KI-Ökosystem, wie wir meinen.

Insgesamt bleiben wir hinsichtlich der Fundamentaldaten von Unternehmenskrediten konstruktiv, wählen jedoch die Risiken selektiv aus. Da die Spreads breiter und die Bewertungen attraktiver sind als im Sommer, sind wir der Meinung, dass das Portfolio gut positioniert ist, um weitere Marktverwerfungen zu nutzen und gleichzeitig den Fokus auf die Qualität der Emittenten, den relativen Wert und attraktive Prämien für Neuemissionen zu richten.

Wertentwicklung (%)

	Kumuliert				Annualisiert		
Renditen	**1 Monat**	**3 Monat**	**Seit 1.1.**	**1 Jahr**	**3 Jahr**	**5 Jahr**	**10 Jahr**
A2 USD (Netto)	-2,02	-1,71	0,69	1,61	8,40	2,21	4,50
Index	-2,26	-1,71	0,73	2,01	8,38	3,56	4,93
Sektor	-2,02	-1,49	0,47	1,72	7,53	3,30	4,31
A2 USD (Brutto)	—	—	—	—	—	3,41	5,74
Renditeziel	—	—	—	—	—	5,37	6,76

Kalenderjahr	**YTD Stand : Q3 2026**	**2025**	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**	**2016**
A2 USD (Netto)	0,69	7,77	9,72	11,13	-14,61	0,41	6,17	17,96	-2,24	8,46	14,40
Index	0,73	8,45	9,24	12,97	-11,38	3,04	6,48	14,54	-1,90	7,99	16,21
Sektor	0,47	7,63	8,19	11,95	-10,16	3,81	4,81	12,92	-2,83	6,73	11,27

Wertentwicklung nach Gebühren bei Wiederanlage der Bruttoerträge. Quelle: 30/09/26. © 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

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen mit dem Potenzial für ein langfristiges Kapitalwachstum. Performanceziel: Outperformance gegenüber dem ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged) um 1,75% 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 November 2013
Nettovermögen gesamt	549.35Mio.
Anlageklasse	Anleihen
Domizil	Luxemburg
Struktur/Rechtsform	SICAV nach Luxemburger Recht
Fondswährung	USD
Index	ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged)
Morningstar Sektor	Global High Yield Bond - USD Hedged
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. Die Fondsdaten spiegeln das Nettokreditengagement wider. Die derivativen Positionen sind hierbei beinhaltet. 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 80% seines Vermögens in hochverzinsliche Unternehmensanleihen (ohne Investment-Grade-Rating, entsprechend einem Rating von BB+ oder darunter) aus beliebigen Ländern. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Total Return Swaps anlegen und kann in Pflichtwandelanleihen (CoCo-Bonds) und/oder forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere investieren. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, darunter Anleihen anderer Art von beliebigen Emittenten (einschließlich Anleihen mit unbegrenzter Laufzeit), Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente), einschließlich Total Return Swaps, einsetzen, um im Einklang mit dem Anlageziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten. Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged) 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 auswählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Anlagestrategie

Der Anlageverwalter strebt eine hohe Gesamtrendite und ein hohes Kapitalwachstumspotenzial an, indem er hauptsächlich in Unternehmensanleihen mit einem Rating unter Investment-Grade an den globalen High-Yield-Märkten investiert. Der Anlageprozess verbindet eine rigorose, auf Fundamentaldaten beruhende Titelauswahl durch die Kreditanalysten, die voraussichtlich den stärksten Antriebsfaktor für die Performance darstellen wird, mit Vermögensallokationsansichten auf Fonds- und regionaler Ebene.

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. 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. Hochzinsanleihen (ohne Investment-Grade-Rating) bieten zwar allgemein eine höhere Verzinsung als Investment-Grade-Anleihen, sind aber gleichzeitig spekulativer und empfindlicher gegenüber ungünstigen Veränderungen der Marktbedingungen. 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. Zusätzlich zu Erträgen kann diese Anteilsklasse realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne sowie das ursprünglich investierte Kapital ausschütten. Außerdem werden Gebühren, Kosten und Aufwendungen aus dem Kapital beglichen. Beide Faktoren können zu einer Aufzehrung des Kapitals führen und das Potenzial für Kapitalzuwachs einschränken. Anleger sollten auch beachten, dass Ausschüttungen dieser Art in Abhängigkeit des lokalen Steuerrechts möglicherweise als Einkommen behandelt (und besteuert) 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: 30 September 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