

HORIZON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND

De un vistazo

Rentabilidad*

El fondo registró una rentabilidad del -2.02%, el índice registró una rentabilidad del -2.26% y el Sector registró una rentabilidad del -2.02%.

Contribuidores/detractores

La selección de instrumentos y la asignación sectorial contribuyeron a la rentabilidad. La pequeña sobreponderación en la beta de crédito del Fondo en relación con el índice de referencia restó rentabilidad, ya que el diferencial de crédito se amplió.

Perspectivas

Creemos que el entorno subyacente para el bono high yield sigue siendo favorable. La actividad económica ha sido más resistente de lo esperado, mientras que los aspectos técnicos del crédito parecen saludables y apoyados por las entradas de capital.

Gestión de la cartera



Tom Ross, CFA



Brent Olson



Agnieszka Konwent-Morawski, CFA

Entorno de inversión

- Los bonos high yield globales registraron un exceso de rentabilidad negativo (frente a la deuda pública equivalente), impulsado por el aumento del rendimiento de los bonos del gobierno subyacentes y la ampliación de los diferencial de crédito.
- El fuerte repunte del rendimiento de los bonos del gobierno mundial fue la narrativa dominante del mercado durante el mes. El rendimiento a largo plazo en la mayoría de los principales mercados alcanzó máximos de varios años, ya que la subida de los precios del petróleo hizo aumentar las expectativas de inflación y la probabilidad de que los responsables políticos sigan endureciendo la política monetaria.
- Los mercados de bonos high yield se debilitaron al igual que otros sectores de renta fija, en medio de un sentimiento de riesgo más débil y una elevada emisión en los mercados de crédito.
- La Reserva Federal (Fed) de EE. UU. subió el tipo de interés de los Fondos federales en 25 punto básico (pb) hasta el 4,0 %, su primer endurecimiento de la política monetaria desde julio de 2023. El presidente

Kevin Warsh dijo que la economía era fuerte, pero que la inflación había sido demasiado alta durante demasiado tiempo. El Banco Central Europeo (BCE) también subió los tipo de interés oficiales.

- Todas las regiones obtuvieron un exceso de rentabilidad negativo. El bono high yield del mercado emergente obtuvo mejores resultados relativos, mientras que el mercado de bonos high yield de EE. UU. se quedó atrás.
- Todas las categorías de calificación en los mercados de bonos high yield de EE. UU. y Europa registraron un exceso de rentabilidad negativo. En Estados Unidos, los bonos con calificación CCC obtuvieron resultados muy inferiores, ante la preocupación de que el aumento de los costes de financiación pudiera dificultar la refinanciación de los emisor de menor calidad. A estos les siguieron los bonos con calificación B y luego los bonos con calificación BB.
- En Europa, los bonos con calificación B tuvieron un mejor rendimiento en términos relativos, seguidos de los bonos con calificación BB. Los bonos con calificación CCC tuvieron un rendimiento inferior.

Comunicación publicitaria**Exclusivamente para inversores profesionales****La rentabilidad histórica no predice las rentabilidades futuras.**

Las referencias a títulos específicos no constituyen una recomendación para comprar, vender o mantener ningún valor, estrategia de inversión o sector de mercado, y no debe asumirse que dichos títulos son rentables. Janus Henderson Investors, su asesor afiliado o sus empleados podrían tener una posición en los títulos mencionados. No hay garantía de que las tendencias pasadas continúen o que las previsiones se cumplan.

*Para el índice de referencia y el sector, si procede, consulte el apartado «Datos del Fondo» en la página 4. Para las descripciones pertinentes, los riesgos y la declaración relativa a la política de inversión del Fondo, consulte el apartado «Información adicional sobre el Fondo» en la página 5.

Análisis de la cartera

La selección de instrumentos y la asignación sectorial contribuyeron a la rentabilidad. La pequeña sobreponderación en la beta de crédito del Fondo en relación con el índice de referencia restó rentabilidad, ya que el diferencial de crédito se amplió.

A nivel de sector, la sobreponderación del Fondo en bonos soberanos de mercados emergentes y la infraponderación en seguros contribuyeron, mientras que la sobreponderación en ocio restó rentabilidad. La selección de instrumentos en telecomunicaciones, bienes de equipo y banca contribuyó. Las selecciones en ocio, industria básica y transporte restaron. En cuanto a las regiones, la selección de instrumentos en bonos high yield europeos y de mercados emergentes contribuyó.

A nivel de emisor, la sobreponderación en la empresa química Styrolution (una empresa de Ineos) contribuyó a la rentabilidad. Los bonos se recuperaron tras los progresos realizados hacia la introducción de medidas de la UE para proteger el sector químico en Europa. La sobreponderación en CoreWeave también contribuyó después de que sus bonos se recuperaran de la debilidad de agosto. Se espera que CoreWeave se beneficie del aumento de la demanda de datos y chips y de la escasez de oferta en los próximos meses. Las tenencias de bonos soberanos paquistaníes, el proveedor estadounidense de residencias de ancianos LifePoint Health (RGCARE) y el minorista estadounidense de artes y manualidades Michaels también contribuyeron a la rentabilidad. Por último, el desarrollador de centros de datos CleanSpark contribuyó a las rentabilidades después de recaudar con éxito más de 2000 millones de dólares para financiar un centro de datos en Georgia. Aunque los centros de datos son un sector en crecimiento en el mercado de bonos high yield estadounidense, CleanSpark y otras empresas relacionadas con los centros de datos se sitúan dentro del sector de las telecomunicaciones en el índice global.

Por el contrario, el operador de parques temáticos regionales de EE. UU. Six Flags Entertainment restó rentabilidad. En agosto, la compañía registró una pérdida neta mucho mayor en el segundo trimestre, impulsada por la disminución de la asistencia, que continuó afectando a la rentabilidad en septiembre. Una tendencia más amplia de ajuste de cinturón por parte de los consumidores también ha afectado el gasto de ocio discrecional. La sobreponderación en la constructora de viviendas LGI Homes y en el operador de casinos Mohegan, que se vendió debido a la debilidad generalizada entre los emisores de juegos y ocio, también restó rentabilidad.

En cuanto a la actividad, seguimos reduciendo el riesgo de la cartera en la primera mitad del mes. Dada la incertidumbre sobre los tipos, redujimos la asignación a créditos con calificación BB de larga duración y costosos, donde los diferenciales habían alcanzado niveles muy ajustados. También redujimos la exposición a créditos franceses debido a la preocupación por la volatilidad de los bonos del gobierno francés, y redujimos la posición en emisores con calificación B de buen comportamiento, que a menudo pueden tener un rendimiento inferior en una venta masiva. Obtuvimos beneficios en participaciones de

software como Almaz y TeamSystem, tras una importante compresión de los diferenciales, y redujimos la exposición a créditos cíclicos y de mayor beta, incluido el emisor de automoción ZF y algunos créditos de telecomunicaciones seleccionados. Seguimos aumentando la liquidez mediante bonos flotantes y otras posiciones defensivas.

Hacia finales de mes, la ampliación de los diferenciales en el mercado nos llevó a buscar oportunidades para volver a aumentar el riesgo. Seleccionamos varias posiciones, incluidas CPI Property Group y Toucan, para aprovechar lo que consideramos distorsiones de valoración creadas por la fuerte venta masiva. También añadimos algunos emisores nuevos que habían salido al mercado, en particular un acuerdo de refinanciación de la empresa de salud alemana Bayer, el operador de residencias de ancianos Clariane y la empresa de telecomunicaciones KPN.

Perspectivas del gestor

A pesar de la debilidad en los mercados de crédito y de bonos del gobierno, creemos que el entorno subyacente para los bonos corporativos de alto rendimiento sigue siendo favorable en general. La actividad económica ha sido más resistente de lo esperado, y esperamos que los beneficios empresariales del tercer trimestre proporcionen más pruebas de que los fundamentales corporativos siguen intactos. Los aspectos técnicos del crédito también parecen saludables, con entradas continuas en la clase de activos, mientras que los rendimientos totales que ofrece actualmente el crédito de alto rendimiento podrían mejorar el atractivo de la clase de activos. A finales de septiembre, el rendimiento efectivo del crédito de alto rendimiento estadounidense era del 8,4 %, mientras que el del crédito de alto rendimiento europeo era del 6,8 %.

Consideramos que el panorama macroeconómico es el principal reto. La subida de los precios de la energía y las prolongadas tensiones geopolíticas han hecho subir la inflación y han aumentado el riesgo de que los tipos de interés se mantengan elevados durante más tiempo. Como resultado, esperamos que la volatilidad en los mercados de bonos del gobierno persista. Por otra parte, pensamos que es probable que Francia siga siendo un punto de atención clave dada la incierta situación política en torno al presupuesto propuesto para 2027.

No obstante, creemos que los periodos de debilidad del mercado pueden crear oportunidades de compra para añadir créditos de alta calidad a valoraciones más atractivas. En lugar de asumir un riesgo de mercado generalizado e indiscriminado, tenemos la intención de seguir buscando oportunidades donde la ampliación del diferencial proporcione una compensación atractiva por el riesgo fundamental subyacente o cree distorsiones de valoración. Ya hemos aumentado el riesgo de la cartera tras la reciente venta masiva y podríamos tratar de añadir más riesgo si los mercados siguen debilitándose, sin perder de vista la obtención de beneficios en los emisores cuyos diferenciales se estrechan demasiado.

Creemos que el mercado primario debería seguir siendo una fuente importante de oportunidades, ya que las necesidades de financiación en general siguen siendo

sustanciales. Septiembre demostró que la paciencia puede verse recompensada, ya que los emisores tuvieron que ofrecer primas de nueva emisión más atractivas a medida que avanzaba el mes.

De cara al futuro, las crecientes necesidades de financiación asociadas al ciclo de inversión en inteligencia artificial (IA) podrían crear una oferta cada vez más interesante de bono corporativo, que podría incluir transacciones de financiación de centros de datos de gran envergadura. Dicho esto, las dudas sobre el rendimiento de la inversión, en medio de los importantes planes de gasto de los hyperscalers, y la posible interrupción de menor coste (en particular de los modelos de código

abierto chinos) refuerzan la necesidad de selectividad en todo el ecosistema de la IA, en nuestra opinión.

En general, mantenemos una actitud constructiva respecto a los fundamentales del crédito corporativo, pero somos selectivos con respecto al riesgo. Con los diferenciales más amplios y unas valoraciones más atractivas que durante el verano, creemos que la cartera está bien posicionada para intentar aprovechar la mayor dislocación del mercado mientras se mantiene el enfoque en la calidad del emisor, el valor relativo y unas primas de nueva emisión atractivas.

Rendimiento (%)

Rentabilidad	Acumulado				Anualizada		
	1 mes	3 mes	Desde comienzos de año	1 año	3 año	5 año	10 año
A2 USD (Neta)	-2,02	-1,71	0,69	1,61	8,40	2,21	4,50
Índice	-2,26	-1,71	0,73	2,01	8,38	3,56	4,93
Sector	-2,02	-1,49	0,47	1,72	7,53	3,30	4,31
A2 USD (Bruto)	—	—	—	—	—	3,41	5,74
Target	—	—	—	—	—	5,37	6,76

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

La rentabilidad se expresa neta de comisiones, con rendimientos brutos reinvertidos. Fuente: a 30/09/26. © 2026 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información que se incluye en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenidos; (2) no se puede copiar ni distribuir; y (3) no incluye garantías en relación con su precisión, exhaustividad ni oportunidad. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de los daños y perjuicios provocados por cualquier uso de esta información. **La rentabilidad histórica no predice las rentabilidades futuras.** Los datos asociados a rentabilidades/objetivos de rentabilidad se muestran únicamente cuando sea pertinente para la fecha de lanzamiento de la clase de acciones y el plazo objetivo anualizado. **El valor de las inversiones y las rentas derivadas de las mismas puede disminuir o aumentar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida en un principio.** Fuente de las rentabilidad aplicables (cuando proceda): Janus Henderson Investors.

Los gastos de los fondos afectarán al valor de su inversión. En particular, los gastos corrientes aplicables a cada fondo mermarán la rentabilidad de la inversión, especialmente a lo largo del tiempo. Para más información sobre los gastos, visite nuestra página de Gastos de los fondos en www.janushenderson.com.

Téngase en cuenta que cualquier diferencia entre las divisas de los valores de la cartera, las divisas de las clases de acciones y los costes que deben pagarse o representados en divisas distintas a la divisa de su país le expondrá al riesgo de divisas. Los costes y las rentabilidades podrán incrementarse o disminuir como resultado de las fluctuaciones de las divisas y de los tipos de cambio.

Objetivo de inversión

El Fondo busca obtener un ingreso con potencial de crecimiento de capital a largo plazo. Objetivo de rendimiento: Superar el ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged) en un 1,75% anual antes de la deducción de los gastos, en cualquier período de cinco años.

Para consultar la política de inversión del fondo, véase la Información adicional del fondo en la página 5.

La rentabilidad histórica no predice las rentabilidades futuras.

Datos del Fondo

Fecha de creación	19 noviembre 2013
Patrimonio neto total	549.35m
Clase de activos	Renta fija
Domicilio	Luxemburgo
Estructura	SICAV de Luxemburgo
Divisa base	USD
Índice	ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged)
Sector de Morningstar	Global High Yield Bond - USD Hedged
SFDR categoría	Artículo 8

De acuerdo con el Reglamento de Divulgación de Sostenibilidad Financiera, el Fondo está clasificado como Artículo 8 y promueve, entre otras características, las medioambientales y/o sociales, además de invertir en empresas con buenas prácticas de gobierno corporativo.

Información adicional sobre el fondo

Las suposiciones y exenciones de impuestos dependen de las circunstancias particulares del inversor y están sujetas a cambios. Tenga en cuenta que el objetivo de rentabilidad debe alcanzarse durante un periodo anualizado específico. Rogamos consulte el texto relativo al objetivo de rentabilidad dentro del periodo. La disponibilidad de clases de acciones que se indican podría estar limitada por ley en determinadas jurisdicciones. Los historiales/escenarios de rentabilidad se detallan en el KIID/KID respectivo del fondo. Tenga en cuenta que las comisiones, los gastos y la calificación de riesgo respectiva pueden variar. Puede obtenerse información adicional en el folleto y el KIID/KID relativos al fondo, cuyo contenido debe ser leído antes de invertir. En caso de tener cualquier duda, consulte con su asesor financiero y/o representante de ventas local. Los datos del fondo reflejan las exposiciones crediticias netas, incluido el impacto de las posiciones de derivados de crédito. Es una SICAV registrada en Luxemburgo, supervisada por el regulador luxemburgués Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Las opiniones contenidas en este documento corresponden a las expresadas por el autor en el momento de la publicación y podrían ser diferentes a las opiniones de otros equipos o profesionales de Janus Henderson Investors. Los valores, fondos, sectores o índices mencionados en el presente artículo no constituyen ni forman parte de ninguna oferta o incitación para su compra o venta. La información contenida en el presente comentario no constituye una recomendación de inversión. Al invertir en el fondo se adquirirán participaciones/acciones del propio fondo y no los activos subyacentes propiedad del fondo. El nivel de efectivo y las exposiciones se basan en las operaciones liquidadas y no liquidadas en la fecha de presentación de la información.

Política de inversión

El Fondo invierte al menos el 80% de sus activos en bonos corporativos de alto rendimiento (sin grado de inversión, equivalente a una calificación BB+ o inferior) de cualquier país. El Fondo podrá invertir hasta el 20% de sus activos netos en permutas de rendimiento total y podrá invertir en bonos contingentes convertibles (CoCos) y/o bonos de titulación de activos y de titulación hipotecaria. El Fondo también podrá invertir en otros activos, como bonos de otro tipo de cualquier emisor (incluidos los bonos perpetuos), el efectivo y los instrumentos del mercado monetario. El Gestor de inversiones podrá utilizar derivados (instrumentos financieros complejos), incluidas las permutas de rendimiento total, con el fin de obtener ganancias de inversión en línea con el objetivo del Fondo, para reducir el riesgo o gestionar el Fondo de forma más eficiente. El Fondo se gestiona de manera activa con referencia al ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged), que es ampliamente representativo de los bonos en los que puede invertir, ya que constituye la base del objetivo de rendimiento del Fondo. El Gestor de inversiones tiene la discreción de elegir inversiones para el Fondo con ponderaciones diferentes al índice o que no estén en el índice, pero en ocasiones el Fondo puede tener inversiones similares al índice.

Estrategia de inversión

El Gestor de inversiones trata de ofrecer un alto rendimiento mundial y potencial de crecimiento de capital invirtiendo principalmente en bonos corporativos de categoría inferior a grado de inversión en los mercados mundiales de alto rendimiento. El proceso de inversión combina una rigurosa selección de valores basada en fundamentos de los analistas de créditos, que se espera que sea el mayor catalizador del rendimiento, considerando la asignación de activos a nivel del Fondo y regional.

Riesgos específicos del fondo

Un emisor de un bono (o instrumento del mercado monetario) puede verse imposibilitado o no estar dispuesto a pagar intereses o reembolsar capital. Si esto sucede o el mercado percibe que esto puede suceder, el valor del bono caerá. Cuando los tipos de interés aumentan (o disminuyen), los precios de valores diferentes pueden verse afectados de manera diferente. En particular, los valores de bonos suelen disminuir cuando los tipos de interés aumentan. Este riesgo suele ser mayor cuanto mayor sea el vencimiento de una inversión en bonos. Aunque los bonos de alto rendimiento (sin grado de inversión) suelen ofrecer tipos de interés más altos que los bonos de grado de inversión, son más especulativos y más sensibles a los cambios adversos en las condiciones del mercado. Los CoCos (Bonos Convertibles Contingentes) pueden caer bruscamente en valor si la cualidad financiera de un emisor se debilita y un evento desencadenante predeterminado hace que los bonos se conviertan en acciones del emisor o que se amorticen parcial o totalmente. Los mercados emergentes exponen a los inversores a una mayor volatilidad y a un mayor riesgo de pérdida que los mercados desarrollados; son susceptibles a eventos políticos y económicos adversos, y pueden estar menos regulados con procedimientos de custodia y liquidación poco sólidos. Podrán utilizarse derivados para ayudar a alcanzar el objetivo de inversión. Esto puede resultar en un apalancamiento (mayores niveles de deuda), que puede magnificar el resultado de una inversión. Por consiguiente, las ganancias o pérdidas pueden ser mayores que el coste del derivado. Los derivados también conllevan otros riesgos, en particular, que la contraparte de un derivado no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales. Cuando el Fondo, o una clase de acciones/participaciones con cobertura, trata de mitigar los movimientos del tipo de cambio de una divisa en relación con la divisa base, la propia estrategia de cobertura puede tener un impacto positivo o negativo en el valor del Fondo debido a las diferencias en los tipos de interés a corto plazo entre las divisas. Los valores podrían resultar difíciles de valorar o de vender en el momento y al precio deseados, especialmente en condiciones de mercado extremas, cuando los precios de los activos pueden estar bajando, lo que aumenta el riesgo de pérdidas en las inversiones. El Fondo puede incurrir en un mayor nivel de costes de transacción como resultado de la inversión en mercados menos activos o menos desarrollados en comparación con un fondo que invierte en mercados más activos/desarrollados. Una parte o la totalidad de los gastos en curso y otros costes del Fondo se pueden tomar del capital, lo que puede debilitar el capital o reducir el potencial de crecimiento de capital. Además de los ingresos, esta clase de acciones podrá distribuir las ganancias de capital realizadas y no realizadas y el capital original invertido. Los honorarios, cargos y gastos también se deducen del capital. Ambos factores pueden dar lugar a una erosión del capital y a una reducción del potencial de crecimiento de capital. Los inversores también deben tener en cuenta que las distribuciones de esta naturaleza pueden ser tratadas (y gravadas) como ingresos dependiendo de la legislación fiscal local. Podrían producirse pérdidas si una contraparte no estuviese dispuesto o se viese imposibilitado a cumplir sus obligaciones, o como resultado de un fallo o retraso en los procesos operativos o del fallo de un proveedor externo.

Janus Henderson
INVESTORS

PARA MÁS INFORMACIÓN VISITE JANUSHENDERSON.COM

Fuente: Janus Henderson Investors, a 30 septiembre 2026, a menos que se indique lo contrario.

Este material incluye contenido que ha sido traducido utilizando tecnología de traducción automática. Como resultado, cierta terminología o matices pueden diferir de la versión original en inglés. En todos los casos, el texto en inglés debe considerarse la versión principal. **Este documento está dirigido exclusivamente a profesionales y no debe ser distribuido al público en general. Cualquier solicitud de inversión será realizada únicamente sobre la base de la información contenida en el folleto del Fondo (que incluye toda la documentación relevante), el cual contendrá las restricciones a la inversión. Este documento pretende ser exclusivamente un resumen y, antes de invertir, los inversores potenciales deberán leer el documento de datos fundamentales y el folleto del Fondo. Se podrá obtener una copia del documento de datos fundamentales y del folleto del Fondo dirigiéndose a Janus Henderson Investors UK Limited, que actúa como Gestora de Inversiones y Distribuidora. Las rentabilidades pasadas no son promesa o garantía de rentabilidades futuras. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos originados en la emisión y reembolso de las participaciones. Para ver los aspectos relacionados con**

sostenibilidad, visite Janushenderson.com. El valor de las inversiones y las rentas que puedan aportar puede disminuir o aumentar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad que invirtieron en un principio. Las ventajas fiscales y desgravaciones dependen de las circunstancias particulares del inversor y pueden estar sujetas a cambios si se producen modificaciones en dichas circunstancias o en las leyes. Si invierte a través de terceros, le recomendamos que les consulte directamente, ya que las comisiones, las rentabilidades y las condiciones pueden diferir de manera sustancial. Los valores descritos en este documento no están inscritos en el Registro de Valores Extranjeros de la Superintendencia de Valores y Seguros para su distribución al público y, por lo tanto, este documento sólo debe ser utilizado con fines informativos. Ninguna información contenida en este documento debe interpretarse como un consejo de inversión. Este documento no es una recomendación para vender o adquirir ninguna inversión. No forma parte de ningún contrato para la venta o adquisición de ninguna inversión. El Fondo es un organismo de inversión colectiva reconocido a efectos de promoción en el Reino Unido. Se advierte a los inversores potenciales del Reino Unido que la totalidad o la mayoría de las salvaguardas otorgadas por el sistema reglamentario británico no serán de aplicación a una inversión en el Fondo y que no se recibirá compensación alguna en virtud del Fondo de Compensación de Servicios Financieros del Reino Unido. Las llamadas telefónicas pueden ser grabadas para protección mutua, para mejorar el servicio al cliente y para mantener registros con fines regulatorios. Con efecto desde el 1 de enero de 2023, el Documento de datos fundamentales para el inversor pasó a ser el Documento de datos fundamentales. Los clientes del Reino Unido deben seguir consultando el Documento de datos fundamentales para el inversor. Janus Henderson Horizon Fund (el «Fondo») es una SICAV luxemburguesa constituida el 30 de mayo de 1985 que está gestionada por Janus Henderson Investors Europe S.A. Publicado por Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors es el nombre bajo el cual Janus Henderson Investors International Limited (n.º de registro 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (n.º de registro 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (n.º de registro 2678531), Tabula Investment Management Limited (n.º de registro 11286661), (cada una de ellas registrada en Inglaterra y Gales en 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE y regulada por la Financial Conduct Authority) y Janus Henderson Investors Europe S.A. (n.º de registro B22848, con sede en 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburgo, Luxemburgo y regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier) ofrecen productos y servicios de inversión. Pueden obtenerse copias del Folleto del Fondo, del Documento de datos fundamentales, de los Estatutos sociales y de los informes anuales y semestrales en inglés y otros idiomas locales, según sea necesario, en www.janushenderson.com. Todos estos documentos también pueden obtenerse sin coste alguno en el Domicilio social de la Sociedad, en 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburgo, Luxemburgo. Asimismo, pueden obtenerse de forma gratuita a través de los Agentes de servicios locales y del representante y agente de pagos en Suiza. Janus Henderson Investors Europe S.A. («JHIESA»), 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburgo, Luxemburgo, es el Agente de servicios en Austria, Bélgica, Alemania, Irlanda, Malta, Portugal, Suecia y Liechtenstein. JHIESA también es el Agente de servicios para Francia (el Subagente de transferencias es CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxemburgo, es el Agente de servicios en Dinamarca, Finlandia, Islandia, Países Bajos, Noruega, Polonia y Grecia. State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Società Générale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch y Banca Sella Holding S.p.A. son los Subagentes de transferencias para Italia. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, España es el Agente de servicios en España (El Janus Henderson Horizon Fund esta registrado con CNMV bajo el numero 353). El folleto, los documentos con información clave, los artículos, los informes anuales y semestrales, así como una lista de todas las compras y ventas realizadas por cuenta, pueden obtenerse de forma gratuita a través del representante suizo. El Representante en Suiza es FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich. El Agente de pagos en Suiza es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginebra. En lo que respecta a las participaciones ofrecidas en Suiza, el lugar de ejecución de los servicios será el domicilio social del representante. El fuero competente será el del domicilio social del representante o el del domicilio social (o lugar de residencia) del inversor. El Representante en Hong Kong es Janus Henderson Investors Hong Kong Limited, con sede en Units 701-702, 7/F, LHT Tower, 31 Queen's Road Central, Hong Kong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (n.º de registro de la Sociedad 199700782N), con sede en 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapur 048946, Singapur (Tel: 65 6813 1000). El resumen de Derechos de los inversores se encuentra disponible en inglés en <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english>. Janus Henderson Investors Europe S.A. puede decidir dar por finalizados los acuerdos de comercialización de este Organismo de inversión colectiva atendiendo a lo dispuesto en la regulación pertinente. Esta es una comunicación con fines de promoción comercial. Antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva, consulte el folleto del OICVM y el documento de datos fundamentales. Janus Henderson® y cualquier otra marca comercial utilizada en el presente documento son marcas comerciales de Janus Henderson Group Ltd. o de una de sus filiales. © Janus Henderson Group Ltd. D10003