HORIZON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND

In breve

Performance*
Il fondo ha registrato un rendimento −2.02%, l'Indice ha reso −2.26% e Settore ha reso −2.02%.

Contributi positivi/penalizzanti
La selezione dei titoli e l'allocazione settoriale hanno contribuito alla Performance. La piccola posizione di sovrappesare del Fondo sul beta creditizio rispetto al benchmark ha pesato sui risultati, a causa dell'ampliamento degli spread creditizi.

Prospettive
Riteniamo che il contesto sottostante per le obbligazioni high yield rimanga favorevole. L'attività economica è stata più resiliente del previsto, mentre i fattori tecnici del credito appaiono solidi e supportati dai flussi in entrata.

Gestione di portafoglio



Tom Ross, CFA



Brent Olson



Agnieszka Konwent-Morawski, CFA

Contesto di investimento

- Le obbligazioni high yield globali hanno registrato un rendimento in eccesso negativo (rispetto al debito pubblico equivalente), spinto dall'aumento dei rendimenti delle obbligazioni governative sottostanti e dall'ampliamento degli spread creditizi.
- Il netto aumento dei rendimenti delle obbligazioni governative globali è stato il tema dominante del mercato nel corso del mese. I rendimenti a lungo termine nella maggior parte dei principali mercati hanno toccato i massimi pluriennali, poiché l'aumento dei prezzi del petrolio ha fatto salire le aspettative di inflazione e ha aumentato la probabilità che i responsabili politici possano inasprire ulteriormente la politica monetaria.
- I mercati delle obbligazioni high yield si sono indeboliti insieme ad altri settori dell'obbligazionario, tra un sentiment di rischio più debole e una maggiore emissione nei mercati del credito.
- La US Federal Reserve (Fed) ha alzato il tasso sui federal funds di 25 punto base (bps) al 4,0%, il suo primo inasprimento della politica monetaria da luglio 2023. Il presidente Kevin Warsh ha detto che l'economia è forte, ma che l'inflazione è stata troppo alta per troppo tempo. Anche la Banca centrale europea (BCE) ha alzato i tassi di riferimento.
- Tutte le regioni hanno registrato rendimento in eccesso negativo. Le obbligazioni high yield del mercato emergente hanno sovraperformato su base relativa, mentre il mercato obbligazionario high yield degli Stati Uniti ha registrato un ritardo.
- Tutte le categorie di rating nei mercati delle obbligazioni high yield statunitensi ed europei hanno registrato rendimenti in eccesso negativi. Negli Stati Uniti, le obbligazioni con rating CCC hanno registrato una sottoperformance sostanziale, tra le preoccupazioni che costi di finanziamento più elevati potrebbero rendere difficile il rifinanziamento per gli emittente di qualità inferiore. Seguite dalle obbligazioni con rating B e poi dalle obbligazioni con rating BB.
- In Europa, le obbligazioni con rating B hanno sovraperformato su base relativa, seguite dalle

Comunicazione di marketing
Destinato esclusivamente a investitori professionali
Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.
I riferimenti fatti a singoli titoli non costituiscono una raccomandazione di acquisto, vendita o detenzione di alcun titolo, strategia d'investimento o segmento di mercato e non deve essere ipotizzato che possano essere redditizi. Janus Henderson Investors, i suoi consulente affiliati o i suoi dipendenti potrebbero avere una posizione nei titoli menzionati. Non vi è alcuna garanzia che le tendenze passate continueranno o che le previsioni si realizzeranno.
*Per il benchmark e il settore, ove applicabile, fare riferimento ai dettagli del Fondo a pagina 4. Per le pertinenti descrizioni, rischi e la dichiarazione sulla politica di investimento del Fondo, fare riferimento alle Informazioni supplementari sul Fondo a pagina 5.

obbligazioni con rating BB. Le obbligazioni con rating CCC hanno sottoperformato.

Performance del portafoglio

La selezione dei titoli e l'allocazione settoriale hanno contribuito alla Performance. La piccola posizione sovrappesare del Fondo nel beta del credito rispetto al Benchmark ha sottratto performance, a causa dell'ampliamento degli spread creditizi.

A livello di settore, la posizione sovrappesata del Fondo nelle obbligazioni governative dei mercati emergenti e la posizione sottopesata nelle assicurazioni hanno contribuito alla performance, mentre una posizione sovrappesata nel settore ricreativo ha sottratto rendimento. La selezione dei titoli nelle telecomunicazioni, nei beni strumentali e nel settore bancario ha contribuito alla performance. La selezione di titoli nei settori ricreativo, di base e dei trasporti ha avuto un impatto negativo. A livello di regioni, la selezione di titoli nelle obbligazioni high yield europee e dei mercato emergente ha contribuito.

A livello di emittente, una posizione sovrappesare nella società chimica Styrolution (una società di Ineos) ha contribuito alla Performance. Le obbligazioni hanno registrato una ripresa in seguito ai progressi verso l'introduzione di misure dell'UE per proteggere il settore chimico in Europa. Anche la posizione sovrappesare in CoreWeave ha contribuito dopo che le sue obbligazioni si sono riprese dalla debolezza di agosto. Si prevede che CoreWeave trarrà vantaggio dalla crescente domanda di dati e chip e da una carenza di offerta nei prossimi mesi. Anche le detenzioni in obbligazioni governative pakistane, nel fornitore statunitense di case di cura LifePoint salute (RGCARE) e nel rivenditore statunitense di arti e mestieri Michaels hanno aumentato le performance. Infine, lo sviluppatore di data center CleanSpark ha contribuito ai rendimenti dopo aver raccolto con successo oltre 2 miliardi di dollari per finanziare un data center in Georgia. Mentre i data center sono un settore in crescita nel mercato delle obbligazioni high yield degli Stati Uniti, CleanSpark e altre società legate ai data center si trovano all'interno del settore delle telecomunicazioni nell'indice globale.

Al contrario, l'operatore statunitense di parchi a tema regionali Six Flags Entertainment ha influito negativamente sulla performance. La società ha registrato una perdita netta del secondo trimestre nettamente più ampia in agosto, trainata dal calo delle presenze, che ha continuato a pesare sulla performance a settembre. Anche una più ampia tendenza alla riduzione della spesa dei consumatori ha avuto un impatto sulla spesa discrezionale per il tempo libero. Anche le posizioni sovrappesate nel costruttore di case LGI Homes e nello sviluppatore di casinò Mohegan, che si sono vendute a causa di una maggiore debolezza tra gli emittenti di gioco e tempo libero, hanno influito negativamente sulla performance.

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

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

Prospettive del gestore

Nonostante la debolezza dei mercati del credito e delle obbligazioni governative, riteniamo che il contesto di fondo per le obbligazioni societarie high yield rimanga complessivamente favorevole. L'attività economica è stata più resiliente del previsto e ci aspettiamo che gli utili societari del terzo trimestre forniscano un'ulteriore prova che i fondamentali societari rimangono intatti. Anche i fattori tecnici del credito sembrano solidi, con continui afflussi nell'Asset class, mentre i rendimenti complessivi attualmente offerti dal credito high yield potrebbero migliorare l'attrattiva dell'Asset class. Alla fine di settembre, il rendimento effettivo del credito high yield statunitense era dell'8,4%, mentre quello high yield europeo era del 6,8%.

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

Tuttavia, riteniamo che i periodi di debolezza del mercato possano creare opportunità di acquisto per aggiungere titoli di alta qualità a valutazioni più interessanti. Invece di assumere un rischio indiscriminato su tutto il mercato, intendiamo continuare a cercare opportunità in cui l'ampliamento dello spread fornisca una remunerazione interessante per il rischio fondamentale sottostante o crei dislocazioni di valutazione. Abbiamo già aumentato il rischio del portafoglio in seguito al recente sell-off e potremmo cercare di aumentare ulteriormente il rischio se i mercati continueranno ad indebolirsi, pur essendo consapevoli di prendere profitto su quegli emittenti i cui spread si restringono troppo.

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

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

Nel complesso, rimaniamo costruttivi sui fondamentali del credito societario ma selettivi sul rischio. Con spread più ampi e valutazioni più interessanti rispetto all'estate, riteniamo che il portafoglio sia ben posizionato per cercare di trarre vantaggio da un'ulteriore dislocazione del mercato, mantenendo al contempo un focus sulla qualità dell'emittente, sul valore relativo e su premi di nuova emissione interessanti.

Performance (%)

Rendimenti	Cumulato 1 Mese	3 Mese	Da inizio anno	1 Anno	Annualizzato 3 Anno	5 Anno	10 Anno
A2 USD (Netto)	-2,02	-1,71	0,69	1,61	8,40	2,21	4,50
Indice	-2,26	-1,71	0,73	2,01	8,38	3,56	4,93
Settore	-2,02	-1,49	0,47	1,72	7,53	3,30	4,31
A2 USD (Lordo)	—	—	—	—	—	3,41	5,74
Obiettivo	—	—	—	—	—	5,37	6,76

Anno civile	YTD al 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
Indice	0,73	8,45	9,24	12,97	-11,38	3,04	6,48	14,54	-1,90	7,99	16,21
Settore	0,47	7,63	8,19	11,95	-10,16	3,81	4,81	12,92	-2,83	6,73	11,27

Il rendimento è al netto delle commissioni, reddito lordo reinvestito. Fonte: al 30/09/26. © 2026 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o è uno dei fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate né distribuite; e (3) non sono garantite in termini di accuratezza, completezza o tempestività. Né Morningstar né i relativi fornitori di contenuto possono essere ritenuti responsabili per qualsiasi danno o perdita derivante dall'utilizzo di queste informazioni. **Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.** I dati relativi all'obiettivo di performance/performance verranno riportati unicamente laddove siano rilevanti per la data di lancio della classe di azioni e per il periodo di tempo target annualizzato. **Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono diminuire o aumentare, ed è possibile che agli investitori non venga restituita l'intera somma originariamente investita.** Fonte dei rendimenti target (se del caso) - Janus Henderson Investors.

Le spese del Fondo avranno un impatto sul valore dell'investimento. In particolare, le spese correnti applicabili a ciascun fondo avranno un effetto diluitivo sulla performance dell'investimento, soprattutto con il passare del tempo. Per ulteriori dettagli sulle spese, consultare la pagina delle Spese del Fondo all'indirizzo www.janushenderson.com.

Si fa presente che qualsiasi valore - dei titoli del portafoglio, delle classi di azioni e dei costi dovuti o rappresentati - espresso in una valuta diversa da quella di riferimento esporrà al rischio valutario. I costi e i rendimenti possono aumentare o diminuire a causa di fluttuazioni valutarie e dei tassi di cambio.

Obiettivo di investimento

Il Fondo si prefigge di generare un reddito con il potenziale di crescita del capitale nel lungo termine. Rendimento target: Sovraperformare l'ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged) dell'1,75% l'anno, al lordo delle spese, in qualsiasi periodo di 5 anni.

Per la politica di investimento del fondo si rimanda alle Informazioni Supplementari sul Fondo a pagina 5. **Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.**

Dettagli del fondo

Data del lancio	19 novembre 2013
Totale attivi netti	549.35m
Asset class	Reddito fisso
Sede	Lussemburgo
Forma giuridica	SICAV
Valuta di base	USD
Indice	Indice ICE BofA Global High Yield Constrained (100% coperto)
Settore Morningstar	Global High Yield Bond - USD Hedged
SFDR categoria	Articolo 8

In riferimento al regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari, il fondo è classificato ai sensi dell'Articolo 8 e promuove, tra l'altro, caratteristiche ambientali e sociali e investe in società con buone pratiche di governance.

Per informazioni relative alla sostenibilità, visitare il sito Janushenderson.com

Altre informazioni sul fondo

Le considerazioni e le agevolazioni fiscali dipendono dalle circostanze specifiche di ogni investitore e sono soggette a variazione. La performance target viene perseguita nell'arco di uno specifico periodo di tempo su base annualizzata. A tale riguardo, si raccomanda di consultare l'obiettivo del fondo. In alcuni Paesi la disponibilità delle classi di azioni può essere limitata per legge. I registri/scenari di performance sono descritti in dettaglio nel KIID/KID specifico del fondo; le commissioni e gli oneri nonché il rispettivo rating di rischio possono variare. Per ulteriori informazioni si rimanda al prospetto e al KIID/KID del fondo, che devono essere esaminati prima di investire. Per domande si prega di consultare il proprio rappresentante di vendita locale e/o il consulente finanziario. Dati del fondo riflettono l'esposizione creditizia netta ed includono l'eventuale impatto dei derivati in essere. È una Sicav lussemburghese, disciplinata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Queste sono le opinioni dell'autore al momento della pubblicazione e possono differire da quelle di altri soggetti/team di Janus Henderson Investors. I riferimenti a titoli, fondi, settori o indici nel presente articolo non costituiscono né fanno parte di alcuna offerta o sollecitazione di acquisto o vendita degli stessi. Le informazioni contenute nel presente articolo non devono essere intese come una raccomandazione d'investimento. L'investimento nel fondo acquisirà quote/azioni del fondo stesso e non le attività sottostanti possedute dal fondo. I saldi e le esposizioni di cassa si basano sulle operazioni regolate e non regolate alla data di rendicontazione.

Politica di investimento

Il Fondo investe almeno l'80% del patrimonio in obbligazioni societarie ad alto rendimento (non-investment grade, ossia con rating equivalente o inferiore a BB+) di qualsiasi paese. Il Fondo può investire fino al 20% del patrimonio netto in total return swap e può investire in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo) e/o titoli garantiti da attività e da ipoteche. Il Fondo può inoltre investire in altre attività, tra cui obbligazioni di altro tipo di qualsiasi emittente (incluse obbligazioni perpetue), liquidità e strumenti del mercato monetario. Il Gestore degli investimenti può usare derivati (strumenti finanziari complessi), compresi swap di rendimento totale, c.d. total return swap, per ridurre il rischio o gestire il Fondo in modo più efficiente, allo scopo di conseguire guadagni d'investimento in linea con l'obiettivo del Fondo. Il Fondo è gestito attivamente con riferimento all'ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged), il quale rappresenta largamente obbligazioni in cui può investire, dato che esso costituisce la base del rendimento target del Fondo. Il Gestore degli investimenti vanta la discrezionalità di scegliere gli investimenti del Fondo avvalendosi di ponderazioni diverse da quelle dell'indice ovvero assenti dall'indice, ma il Fondo può a volte detenere investimenti simili a quelli dell'indice.

Strategia di investimento

Il Gestore degli investimenti cerca di fornire un elevato rendimento complessivo e un potenziale di crescita del capitale investendo principalmente in obbligazioni societarie con rating sub investment grade nei mercati globali ad alto rendimento. Il processo d'investimento combina una rigorosa selezione titoli basata sui fondamentali da parte degli analisti del credito, che dovrebbe essere il principale motore della performance, con strategie di asset allocation a livello regionale e di Fondo.

Rischi specifici del fondo

Gli emittenti di obbligazioni (o di strumenti del mercato monetario) potrebbero non essere più in grado di pagare gli interessi o rimborsare il capitale, ovvero potrebbero non intendere più farlo. In tal caso, o qualora il mercato ritenga che ciò sia possibile, il valore dell'obbligazione scenderebbe. L'aumento (o la diminuzione) dei tassi d'interesse può influire in modo diverso su titoli diversi. Nello specifico, i valori delle obbligazioni si riducono di norma con l'aumentare dei tassi d'interesse. Questo rischio risulta di norma più significativo quando la scadenza di un investimento obbligazionario è a più lungo termine. Pur offrendo tassi di interesse generalmente più elevati rispetto alle obbligazioni investment grade, le obbligazioni ad alto rendimento (non-investment grade) sono più speculative e più sensibili a variazioni sfavorevoli delle condizioni di mercato. I CoCo (Obbligazioni contingent convertible) possono subire brusche riduzioni di valore in caso d'indebolimento della solidità finanziaria di un emittente e qualora un evento trigger prefissato comporti la conversione delle obbligazioni in azioni dell'emittente o il loro storno parziale o totale. I mercati emergenti espongono gli investitori a una volatilità più elevata e a un maggior rischio di perdite rispetto ai mercati sviluppati; sono sensibili a eventi politici ed economici negativi e possono essere meno ben regolamentati e prevedere procedure di custodia e regolamento meno solide. I derivati possono essere utilizzati per aiutare a raggiungere l'obiettivo di investimento. Ciò potrebbe determinare una "leva" (livelli più elevati di debito), che potrebbe amplificare i risultati dell'investimento Le perdite o i guadagni potrebbero superare il costo del derivato. I derivati comportano rischi aggiuntivi, in particolare il rischio che la controparte del derivato non adempia ai suoi obblighi contrattuali. Se il Fondo, o una sua classe di azioni con copertura, intende attenuare le fluttuazioni del tasso di cambio tra una valuta e la valuta di base, la stessa strategia di copertura potrebbe generare un effetto positivo o negativo sul valore del Fondo, a causa delle differenze di tasso d'interesse a breve termine tra le due valute. I titoli potrebbero diventare difficili da valutare o da vendere nel momento e al prezzo desiderati, specialmente in condizioni di mercato estreme caratterizzate da una discesa dei prezzi delle attività, con conseguente incremento del rischio di perdite sull'investimento. Il Fondo può sostenere un livello di costi di operazione più elevato per effetto dell'investimento su mercati caratterizzati da una minore attività di contrattazione o meno sviluppati rispetto a un fondo che investa su mercati più attivi/sviluppati. Il prelievo dal capitale di tutte le spese correnti, o di una parte di esse, e di altri costi del Fondo può erodere il capitale o ridurre il suo potenziale di crescita. Oltre al reddito, questa classe di azioni può distribuire plusvalenze di capitale realizzate e non realizzate e il capitale inizialmente investito. Sono dedotti dal capitale anche commissioni, oneri e spese. Entrambi i fattori possono comportare l'erosione del capitale e un potenziale ridotto di crescita del medesimo. Si richiama l'attenzione degli investitori anche sul fatto che le distribuzioni di tale natura possono essere trattate (e quindi imponibili) come reddito, secondo la legislazione fiscale locale. Potrebbero verificarsi perdite qualora una controparte non intendesse più o non fosse più in grado di adempiere ai propri obblighi, o a causa di un errore o di un ritardo nei processi operativi o di una negligenza di un fornitore terzo.

PER ULTERIORI INFORMAZIONI VISITARE **JANUSHENDERSON.COM**

Janus Henderson
INVESTORS

Fonte: Janus Henderson Investors, al 30 settembre 2026, se non diversamente specificato.

Questo materiale include contenuti tradotti utilizzando una tecnologia di traduzione automatica. Di conseguenza, alcuni termini o sfumature potrebbero differire dalla versione originale in lingua inglese. In tutti i casi, il testo in lingua inglese deve essere considerato la versione principale. **Questo documento è destinato esclusivamente agli investitori professionali e non al pubblico generico. Eventuali richieste di investimento saranno effettuate unicamente sulla base delle informazioni contenute nel prospetto del Fondo (compresi tutti i documenti di riferimento pertinenti), che conterrà le limitazioni relative all'investimento stesso. Questa è una comunicazione di marketing. Consultare il prospetto dell'OICVM e il KID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Le conversazioni telefoniche possono essere registrate per la nostra reciproca protezione, per migliorare il servizio clienti e per scopi di conservazione dei registri normativi. La performance ottenuta in passato non è indicativa dei rendimenti futuri. I dati di performance non tengono conto di costi e commissioni sostenuti per l'emissione e il riscatto delle quote. Il valore di un investimento e il reddito che ne deriva potrebbero aumentare o diminuire. Per informazioni relative alla sostenibilità, visitare il sito Janushenderson.com. Di conseguenza, potrebbe non essere possibile recuperare il capitale investito in origine. Il regime fiscale può variare in funzione delle disposizioni di legge di volta in volta vigenti e l'entità dello sgravio fiscale dipenderà dalle singole**

circostanze. Nel caso di investimenti effettuati tramite intermediari abilitati, si prega di rivolgersi direttamente a questi ultimi, in quanto costi, rendimenti e condizioni dell'investimento potrebbero differire sensibilmente. I titoli di cui al presente documento non sono registrati presso il Foreign Securities Registry della Superintendencia de Valores y Seguros per l'offerta al pubblico e, pertanto, il documento stesso ha unicamente finalità informative di carattere generale. Nulla nel presente documento è inteso come consiglio, né deve essere interpretato come tale. Il presente documento non costituisce una raccomandazione a vendere o acquistare alcun investimento, né fa parte di alcun contratto per la vendita o l'acquisto di investimenti. Il Fondo rappresenta un organismo di investimento collettivo autorizzato per finalità di promozione nel Regno Unito. Potenziali investitori del Regno Unito sono invitati a prendere atto che tutte o la maggior parte delle tutele previste dalle normative britanniche non sono applicabili a investimenti nel Fondo e che non saranno disponibili rimborsi in virtù dello United Kingdom Financial Services Compensation Scheme. A partire dal 1 gennaio 2023 il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) è diventato il Documento contenente le informazioni chiave (KID); unica eccezione il Regno Unito, dove gli investitori continueranno a fare riferimento al KIID. Janus Henderson Horizon Fund (il "Fondo") è una SICAV lussemburghese costituita il 30 maggio 1985 e gestita da Janus Henderson Investors Europe S.A. Pubblicato da Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors è la denominazione con cui Janus Henderson Investors International Limited (reg. n. 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (reg. n. 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (reg. n. 2678531), Tabula Investment Management Limited (n. reg. 11286661), (tutte registrate in Inghilterra e nel Galles al 201 Bishopsgate, Londra EC2M 3AE e regolamentate dalla Financial Conduct Authority), e Janus Henderson Investors Europe S.A. (reg. n. B22848, 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Lussemburgo, Lussemburgo, regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier) forniscono prodotti e servizi di investimento. Copie del Prospetto del Fondo, del documento contenente le informazioni chiave (KID), dello Statuto e delle relazioni annuali e semestrali sono disponibili in inglese e in altre lingue locali, su richiesta, sul sito www.janushenderson.com. Tali documenti sono inoltre disponibili gratuitamente presso la sede legale della Società in 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Lussemburgo, Lussemburgo. È possibile richiederli gratuitamente all'Agente per i servizi locale e al Rappresentante e Agente di pagamento in Svizzera. Janus Henderson Investors Europe S.A. ("JHIESA"), 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Lussemburgo, Lussemburgo, è l'Agente per i servizi in Austria, in Belgio, in Germania, in Irlanda, a Malta, in Portogallo, in Svezia e in Liechtenstein. JHIESA è altresì l'Agente per i servizi in Francia (il Sub AT è CACEIS).FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Lussemburgo, è l'Agente per i servizi in Danimarca, Finlandia, Islanda, Paesi Bassi, Norvegia, Polonia e Grecia. State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Société Générale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch, e Banca Sella Holding S.p.A. sono i Sub Agenti per i trasferimenti per l'Italia. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spagna è l'Agente per i servizi in Spagna. Il prospetto, i documenti contenenti le informazioni chiave, lo statuto, le relazioni annuali e semestrali, nonché un elenco di tutte le operazioni di acquisto e vendita effettuate per conto del cliente possono essere richiesti gratuitamente al Rappresentante Svizzero. FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurigo, Svizzera, è il Rappresentante Svizzero. L'Agente di pagamento in Svizzera è Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Ginevra. Per le quote offerte in Svizzera, il luogo di esecuzione è la sede legale del rappresentante. Il luogo di giurisdizione è la sede legale del rappresentante oppure la sede legale o il luogo di residenza dell'investitore. Il Rappresentante a Hong Kong è Janus Henderson Investors Hong Kong Limited, Units 701-702, 7/F, LHT Tower, 31 Queen's Road Central, Hong Kong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (numero di registrazione 199700782N), con sede principale in 138, Market Street #34-03/04, CapitaGreen, Singapore 048946, Singapore (Tel: 65 6813 1000). La sintesi degli Investors Rights (diritti degli investitori) è disponibile in inglese all'indirizzo https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english. Janus Henderson Investors Europe S.A. può decidere di risolvere gli accordi di commercializzazione di questo Organismo d'investimento collettivo in conformità alla normativa applicabile. Janus Henderson® e tutti gli altri marchi commerciali utilizzati nel presente documento sono marchi commerciali di Janus Henderson Group Ltd. o di una delle sue controllate. © Janus Henderson Group Ltd. D10003