Janus Henderson INVESTORS

HORIZON GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND

Auf einen Blick

Wertentwicklung*

Der Fonds verbuchte eine Rendite −1.10%, der Index verbuchte eine Rendite −0.77% und der Sektor verbuchte eine Rendite −2.78%.

Positive/negative Performance-Beiträge

Die Aktienauswahl im Bereich Informationstechnologie (IT) wirkte sich negativ aus, wobei insbesondere Aktien im Bereich der Infrastruktur für künstliche Intelligenz (KI) belasteten. Die Aktienauswahl und die Untergewichtung im Kommunikationssektor trugen zur relativen Wertentwicklung bei.

Ausblick

Geopolitische Schocks und die schnelle Einführung von KI unterstreichen die Bedeutung von Resilienz. Wir konzentrieren uns weiterhin auf beständige Unternehmen, die unserer Meinung nach in der Lage sind, die Volatilität zu bewältigen und von langfristigen strukturellen Veränderungen zu profitieren.

Portfoliomanagement



Hamish Chamberlayne, CFA



Aaron Scully, CFA

Investmentumfeld

- Die globalen Aktien gaben im Oktober nach, da ein starker Rückgang bei Technologiewerten im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz (KI) im Gegensatz zu einer breiteren Stärke in typischerweise defensiveren Sektoren stand.
- Die Ölpreise stiegen angesichts der verschärften geopolitischen Spannungen und der Unsicherheit bezüglich der Versorgung aus dem Nahen Osten weiter an, wobei die Preise für Brent-Rohöl im Laufe des Monats um mehr als 13 % stiegen.
- Sektoral betrachtet war Energie der stärkste Sektor. Die Ölpreise stiegen aufgrund von Bedenken über eine mögliche Eskalation der Spannungen zwischen den USA und dem Iran nach den US-Zwischenwahlen.
- Basiskonsumgüter erzielten die zweithöchste Rendite, gefolgt vom Gesundheitssektor, wobei beide von ihren defensiveren Eigenschaften profitierten.
- Der Kommunikationsdienstleistungssektor entwickelte sich am schwächsten, gefolgt von der Informationstechnologie (IT), da die Bedenken hinsichtlich der erheblichen Ausgaben der Unternehmen für KI zunahmen. Auch der Industriesektor war schwach.

Portfolioüberblick

Die Aktienauswahl im IT-Sektor und die Untergewichtung in den Sektoren Energie und Basiskonsumgüter beeinträchtigten die Wertentwicklung. KI-Infrastrukturaktien wurden durch Bedenken hinsichtlich der hohen Investitionsausgaben (Capex) im Zusammenhang mit KI negativ beeinflusst. Dies wirkte sich auf die Wertentwicklung von Seagate Technology, Contemporary Amperex Technology (CATL), Schneider Electric, Modine Manufacturing, Tokyo Electron, Keysight, TSMC, Forgent und Prysmian aus.

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.

Die Aktienauswahl im Bereich Kommunikationsdienste war stark, wobei Spotify eine gute Performance zeigte und auch Nintendo dazu beitrug. Die Untergewichtung in diesem Sektor war ebenfalls vorteilhaft. Die Aktien von Unternehmen, die als KI-"Verlierer" wahrgenommen werden, verzeichneten eine Erholung, was den datenfokussierten Beständen des Fonds wie Spotify, Arthur J Gallagher, Experian, Verisk, Intercontinental Exchange, Tokio Marine, S&P Global, SAP und Progressive zugutekam. Die Verlagerung in defensivere Marktbereiche war auch für unsere Bestände im Gesundheitswesen von Vorteil, darunter McKesson und Cardinal Health.

Auf Einzeltitelebene gehörten Spotify, Arthur J Gallagher (AJG) und McKesson zu den größten positiven Beitragenden.

Spotify profitierte von einem Aufschwung bei Unternehmen, die als KI-"Verlierer" wahrgenommen werden. Das Unternehmen meldete im Laufe des Monats außerdem Ergebnisse, die ein starkes Nutzerwachstum, Margen, die über den Erwartungen lagen, und Prognosen für das vierte Quartal unterstrichen. KI hat das Potenzial, den proprietären Geschmacksdaten-Burggraben von Spotify zu vertiefen, die Personalisierung bei Musik, Podcasts und Hörbüchern zu verbessern und neue Monetarisierungsebenen durch Premium-Funktionen, Ersteller-Tools und Add-ons zu schaffen. Wenn die Umsetzung stark ist, glauben wir, dass sich Spotify von einem wahrgenommenen KI-Verlierer zu einem KI-Gewinner entwickeln könnte, mit einem stärkeren Burggraben, verbesserter Preismacht und einem klareren Weg zu seinen langfristigen Margen- und freien Cashflow-Zielen.

Die AJG-Aktien stiegen, als die Anleger die erwarteten Ergebnisse einpreisten. Diese wurden am Ende des Monats veröffentlicht und entsprachen den Erwartungen, was ein Wachstum bei Umsatz und Gewinn pro Aktie zeigte. AJG plant, konzipiert und verwaltet maßgeschneiderte und kosteneffiziente Sachversicherungs- und Risikomanagementprogramme. AJG nutzt Daten, um Kunden dabei zu unterstützen, komplexe Risiken zu verstehen und zu bewältigen. Die Nachfrage nach Versicherungen wächst angesichts neuer Risiken wie den ökologischen Folgen des Klimawandels, Cyberrisiken und den Risiken im Zusammenhang mit der Bereitstellung von Altersvorsorge- und Gesundheitswesen für eine alternde Bevölkerung. Wir sind weiterhin der Meinung, dass der wachstumsstärkere Geschäftsmix des Unternehmens und das widerstandsfähige Preisumfeld das organische Wachstum auch in Zeiten eines konjunkturellen Abschwungs unterstützen könnten.

Die Aktien von McKesson profitierten von der allgemeinen Marktverschiebung in typischerweise defensivere Sektoren. Wir glauben, dass McKesson auf längere Sicht eine führende Position in einem konsolidierten Markt mit defensiven Wachstumsmerkmalen einnimmt. Wir sind der Meinung, dass es gut aufgestellt ist, um von säkularen Rückenwinden in den Bereichen Biosimilars, spezialisierte Dienstleistungen und GLP-1-Ausschüttung zu profitieren, während seine Onkologie-Plattform und sein Geschäftsbereich Verschreibungstechnologie zusätzliche Möglichkeiten für eine Future Margenausweitung bieten.

Die größten Belastungsfaktoren im Laufe des Monats waren Seagate, CATL und Schneider Electric.

Die Aktien von Seagate und CATL wurden durch eine Verschlechterung der Stimmung gegenüber Unternehmen der KI-Infrastrukturausrüstung beeinträchtigt, da die Anleger Bedenken hinsichtlich der hohen Ausgaben für KI-bezogene Unternehmen hatten und fragten, ob dies letztendlich durch Future Renditen belohnt werden würde. Darüber hinaus sah sich Seagate mit Bedenken hinsichtlich der Pläne eines Wettbewerbers konfrontiert, die Investitionen zur Erweiterung der Kapazitäten für Festplattenlaufwerke (HDD) zu erhöhen. Wir glauben, dass Seagate weiterhin ein Marktführer in diesem Bereich ist. Seine HAMR-Technologie (Heat-Assisted Magnetic Recording), die in seinem Kernangebot an Festplattenlaufwerken (HDD) verwendet wird, ist wichtig für die Bewältigung riesiger Datenspeichervolumina. Obwohl sie nicht so schnell sind wie die alternative „Flash“-Speicherung, sind HDDs kostengünstig und energieeffizient. Dies liegt daran, dass sie eine höhere Speicherkapazität pro Laufwerk bieten als andere Speichertechnologien, was für die Bewältigung riesiger Datenspeichervolumina entscheidend ist, insbesondere bei den größeren Maßstäben, die für das KI-Wachstum erforderlich sind.

Bei CATL war die Anlegerstimmung zusätzlich durch eine Margenkompression unter Druck geraten, da das Unternehmen seine Preise anpasste, um mit der Konkurrenz zu konkurrieren. Diese Wettbewerber sind derzeit nicht profitabel und Bepreisen aggressiv, um Marktanteile zu gewinnen, was unserer Meinung nach langfristig wahrscheinlich nicht nachhaltig ist. Wir erwarten daher nicht, dass dies die Position von CATL als führender Batteriehersteller auf lange Sicht beeinträchtigen wird, und sind der Meinung, dass CATL gut aufgestellt ist, um von dem anhaltenden Wachstum der Akzeptanz von Elektrofahrzeugen (EV) und den Märkten für Energiespeicher zu profitieren, einschließlich der Infrastruktur, die die KI-bezogene Stromnachfrage unterstützt.

Obwohl gute Ergebnisse gemeldet wurden, wurde die Stimmung gegenüber Schneider Electric durch die Übernahme des Produktdesign-Softwareunternehmens PTC negativ beeinflusst. Die Anleger waren besorgt über den gezahlten Preis für das Geschäft, der einen erheblichen Aufschlag auf den Aktienkurs von PTC darstellte, sowie über die Integrationsrisiken. Schneider ist ein führendes Unternehmen für Elektrowaren und Automatisierungstechnik mit einem breiten Produktangebot, darunter Mittelspannungs- und Netzautomatisierungsausrüstung für Versorgungs- und Infrastrukturkunden, diskrete und Prozessautomatisierungsdienste für Industriekunden sowie kritische Strom- und Kühltechnik für Rechenzentrumskunden. Alle Produkte und Dienstleistungen sollen die Effizienz steigern und die Kohlenstoffintensität der Betriebsabläufe der Kunden verringern.

Ausblick des Managers

Letztes Quartal haben wir davor gewarnt, dass der Markt die Risikoprämie für Energie schneller eingepreist hat, als sich die Bedingungen verbessert haben, und dass zeitliche Diskrepanzen zwischen KI-Investitionsausgaben und realisierten Renditen zu Luftlöchern führen könnten. Beides spielte sich im dritten Quartal ab. Der US-Iran-Konflikt zog sich in die Länge und trieb den Ölpreis auf über 100 US-Dollar pro Barrel, was dazu beitrug, dass die Fed zum ersten Mal seit drei Jahren die Zinsen anhob. KI-Infrastruktur-Aktien gaben nach, da die Anleger infrage stellten, ob sich die Ausgaben auszahlen würden.

Dennoch bleibt die Nachfrage nach Rechenleistung stark, die Hyperscalers sind weiterhin durch Kapazitätsengpässe eingeschränkt und agentische KI scheint bereit zu sein, die nächste Wachstumsphase voranzutreiben. Daher haben wir unser Engagement im Bereich der grünen KI-Infrastruktur wieder leicht erhöht. Im Interesse der Aufrechterhaltung eines angemessen diversifizierten Portfolios achten wir weiterhin genau auf das Gesamtengagement im KI-Thema.

Wenn wir mit einem nachhaltigen Ziel investieren, können wir nicht ignorieren, wie ressourcenintensiv dieser Aufbau ist. Die Internationale Energieagentur (IEA) schätzt, dass der Stromverbrauch von Rechenzentren im Jahr 2025 um 17 % auf etwa 485 TWh gestiegen ist und bis 2030 auf etwa 950 TWh fast verdoppelt werden könnte, wobei sich der Verbrauch in KI-fokussierten Rechenzentren möglicherweise verdreifachen wird. Infolgedessen ist die Benchmark kohlenstoffintensiver und zyklischer geworden. Wir sind uns dieser Spannung bewusst und steuern sie durch unsere ausgewogene Portfolio-Positionierung. Aus diesem Grund liegt der Schwerpunkt unseres Infrastruktur-Engagements darauf, KI effizienter und CO2-ärmer zu machen – durch Elektrifizierung, energieeffiziente Halbleiter, Kühlung, Solarenergie und Batterien.

Das breitere Energiebild stärkt dieses Argument nur, da Konflikte das Angebot einschränken, während KI eine große neue Nachfragequelle schafft. In der Zwischenzeit schätzt das Global Carbon Project, dass die fossilen CO2-Emissionen im Jahr 2025 mit 38,1 Milliarden Tonnen einen Rekordwert erreichten, und beschreibt das verbleibende Kohlenstoffbudget für 1,5 °C als „praktisch erschöpft“. Vor diesem Hintergrund haben Technologieunternehmen im Jahr 2025 etwa 40 % aller Unternehmensverträge für erneuerbare Energien abgeschlossen (laut IEA). Wir bleiben daher positiv in Bezug auf unsere Solar- und Batteriebeteiligungen, die unserer Meinung nach gut positioniert sind, um sowohl zur Deckung der Energiesicherheit als auch der Dekarbonisierungsanforderungen beizutragen.

Agentische KI legt auch die Messlatte für Geschäftsmodelle im Allgemeinen höher. Die Einführung von Muse durch Meta hat gezeigt, wie schnell KI-Agenten die Disintermediation in einer Reihe von Branchen bedrohen können. Daher beobachten wir genau den Druck, den dies auf die Endmultiplikatoren ausüben könnte. Vor diesem Hintergrund steuern wir die Allokationen genau in drei Gruppen: Grüne KI-Infrastruktur, KI-Begünstigte mit Wettbewerbsvorteilen wie proprietären Daten oder Netzwerkeffekten und KI-resistente Unternehmen mit geringem direktem Engagement gegenüber Störungen. Wir erwägen Käufe und Verkäufe in diesem Zusammenhang.

Neben diesen technologischen Verschiebungen nehmen auch die physischen Klimarisiken zu. Im Juni bezifferte die NOAA die Wahrscheinlichkeit eines sehr starken El Niño auf 63 %. Bis September war diese Zahl auf über 90 % gestiegen, und das Met Office hält es nun für "sehr wahrscheinlich", dass 2027 das heißeste Jahr seit Beginn der Aufzeichnungen werden wird. Ein schwerer El Niño könnte die weltweite Landwirtschaft stören und die Nahrungsmittelinflation in einer Zeit erhöhen, in der die Zinsen bereits steigen. Aus diesem Grund ist die Klimaresilienz ein vorrangiges Engagement-Thema für uns, das wir aktiv mit den Unternehmen diskutieren, die wir halten.

Wir beobachten die Zinssätze, die Energiepreise und El Niño genau und bevorzugen Unternehmen, die wir für widerstandsfähig halten, die über Preismacht und dauerhafte Vorteile verfügen und die neben dem potenziellen strukturellen Wachstum durch KI und die Energiewende bestehen.

Wertentwicklung (%)

Renditen	Kumuliert				Annualisiert			
	1 Monat	3 Monat	Seit 1.1.	1 Jahr	3 Jahr	5 Jahr	10 Jahr	Seit Auflegung (29/05/19)
A2 USD (Netto)	-1,10	-1,06	10,05	8,31	17,66	5,12	—	12,09
Index	-0,77	0,58	10,89	12,11	22,28	10,49	—	13,90
Sektor	-2,78	-1,31	3,86	3,12	16,31	3,88	—	9,84

Kalenderjahr	YTD Stand: Q3 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019 ab 29 Mai
A2 USD (Netto)	11,27	15,85	9,65	21,91	-25,64	15,71	36,57	16,50
Index	11,75	21,09	18,67	23,79	-18,14	21,82	15,90	15,31
Sektor	6,84	14,99	12,99	22,79	-26,69	13,57	27,23	14,35

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 ist bestrebt, ein langfristiges Kapitalwachstum (über fünf Jahre oder länger) zu erzielen, indem er in Unternehmen investiert, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken.

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	29 Mai 2019
Nettovermögen gesamt	1.23Mrd.
Anlageklasse	Aktien
Domizil	Luxemburg
Struktur/Rechtsform	SICAV nach Luxemburger Recht
Fondswährung	USD
Index	MSCI World Index[SM]
Morningstar Sektor	Global Large-Cap Growth Equity
SFDR Kategorie	Artikel 9

Der Fonds ist gemäß der Offenlegungsverordnung als Fonds nach Artikel 9 klassifiziert und verfolgt ein Nachhaltigkeitsziel.

Zusätzliche Informationen über den Fonds

Annahmen zur Höhe der Steuersätze sowie Steuerbefreiungen hängen von der persönlichen Steuersituation des Anlegers ab und können sich ändern. 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 80% seines Vermögens in Anteile (auch als Aktien bezeichnet) von Unternehmen jeglicher Größe und Branche in beliebigen Ländern. Der Fonds vermeidet Investitionen in Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft haben könnten. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte, einschließlich Barmittel und Geldmarktinstrumente, investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten. Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI World Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, und daher einen nützlichen Vergleichsindex für die Beurteilung der Wertentwicklung 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 innerhalb des thematischen Rahmens ökologischer und sozialer Themen sowie der Beobachtung positiver/negativer (Ausschluss-)Kriterien den Aufbau eines differenzierten und gut diversifizierten globalen Portfolios von Unternehmen an. Er geht dabei davon aus, dass Unternehmen, die seiner Ansicht nach zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen, überdurchschnittliche Renditen erzielen können. Der Fonds tendiert zu „Wachstumsaktien“. Der „Wachstumsansatz“ legt den Schwerpunkt auf Anlagen in Unternehmen, die nach Ansicht des betreffenden Anlageverwalters das Potenzial für ein überdurchschnittliches Gewinnwachstum besitzen. Diese Unternehmen sollten attraktive finanzielle Merkmale aufweisen, wie z. B. anhaltendes Umsatzwachstum und dauerhafte Cashflows. Daneben sollten Risiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung solide gesteuert werden. Die Unternehmen sind in der Regel strategisch auf Themen wie Klimawandel, Ressourcenengpässe, Bevölkerungswachstum und alternde Bevölkerungen ausgerichtet. Der Fonds vermeidet Anlagen in Unternehmen, die durch den Übergang zu einer CO2-armen Wirtschaft Disruptionen erleiden könnten.

Fondsspezifische Risiken

Aktien können schnell an Wert verlieren und beinhalten in der Regel höhere Risiken als Anleihen oder Geldmarktinstrumente. Daher kann der Wert Ihrer Investition steigen oder fallen. Aktien kleiner und mittelgroßer Unternehmen können volatiler sein als Aktien größerer Unternehmen und bisweilen kann es schwierig sein, Aktien zu bewerten oder zu gewünschten Zeitpunkten und Preisen zu verkaufen, was das Verlustrisiko erhöht. Der Fonds verfolgt einen wachstumsorientierten Anlagestil, der eine Tendenz zu bestimmten Arten von Unternehmen erzeugt. Dies kann dazu führen, dass sich der Fonds deutlich besser oder schlechter als der breite Markt entwickelt. Der Fonds kann aufgrund seines Nachhaltigkeitsansatzes bestimmte Unternehmen ausschließen bzw. weniger oder mehr in sie investieren. Daher entwickelt er sich möglicherweise anders als andere Fonds mit ähnlichem Anlageziel, die aber keinen verbindlichen Nachhaltigkeitsansatz haben. Das politische oder regulatorische Umfeld oder die Anlegerstimmung in Bezug auf Nachhaltigkeitsinitiativen können sich im Laufe der Zeit ändern und sich auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken. Derivate können eingesetzt werden, um das Risiko zu reduzieren oder das Portfolio effizienter zu verwalten. Dies bringt jedoch andere Risiken mit sich, insbesondere das Risiko, dass ein Kontrahent von Derivaten seinen vertraglichen Verpflichtungen möglicherweise nicht nachkommt. Wenn der Fonds Vermögenswerte in anderen Währungen als der Basiswährung des Fonds hält oder Sie in eine Anteilsklasse investieren, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lautet (sofern nicht abgesichert, d. h. Wechselkursänderungen zwischen der Währung der Anteilsklasse und der Basiswährung des Fonds abgefedert werden sollen) kann der Wert Ihrer Anlage durch Wechselkursänderungen beeinflusst werden. 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. 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. Das Erreichen des nachhaltigen Anlageziels des Produkts ist nicht garantiert. Um sein nachhaltiges Ziel zu erreichen, kann das Produkt positive oder negative Nachhaltigkeitskriterien (z. B. nicht-finanzielle Kriterien wie ESG-Screenings) anwenden, was zu einem geringeren oder größeren Engagement in bestimmten Sektoren führen kann. Diese können zu Wertentwicklungsunterschieden im Vergleich zu ähnlichen Produkten führen, die kein Nachhaltigkeitsziel verfolgen und in diese Anlagen investieren dürfen.

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