Janus Henderson INVESTORS

HORIZON GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND

En un coup d'œil

Performance*

Le fonds a généré un rendement de −1.10%, l'Indice a généré un rendement de −0.77% et Catégorie a généré un rendement de −2.78%.

Sources de performance / freins à la performance

La sélection de titres dans les technologies de l'information (TI) a pesé sur la performance, en particulier les actions liées à l'infrastructure de l'intelligence artificielle (IA). La sélection de titres et la sous-pondération des services de communication ont contribué à la performance relative.

Perspectives

Les chocs géopolitiques et l'adoption rapide de l'IA soulignent l'importance de la résilience. Nous restons concentrés sur des entreprises durables qui, selon nous, peuvent naviguer dans la volatilité et bénéficier de changements structurels à long terme.

Équipe de gestion



Hamish Chamberlayne, CFA



Aaron Scully, CFA

Environnement d'investissement

- Les actions mondiales ont reculé en octobre, la chute brutale des valeurs technologiques liées à l'intelligence artificielle (IA) contrastant avec la vigueur globale de secteurs généralement plus défensifs.
- Les prix du pétrole ont continué à augmenter dans un contexte de tensions géopolitiques accrues et d'incertitude concernant l'offre au Moyen-Orient, le cours du pétrole brut Brent ayant progressé de plus de 13 % au cours du mois.
- Par secteur, l'énergie a été la plus performante. Les prix du pétrole ont augmenté en raison des craintes d'une éventuelle escalade des tensions entre les États-Unis et l'Iran après les élections de mi-mandat aux États-Unis.
- Les biens de consommation de base ont généré le deuxième rendement le plus élevé, suivis par le secteur de la santé, tous deux bénéficiant de leurs qualités plus défensives.
- Le secteur des services de communication a été le plus faible, suivi des technologies de l'information (TI), alors que les inquiétudes grandissaient quant aux dépenses importantes des entreprises en matière d'IA. Le secteur industriel a également été faible.

Revue de portefeuille

La sélection de titres dans le secteur des technologies de l'information et la sous-pondération dans l'énergie et les produits de consommation de base ont nui à la performance. Les actions du secteur des infrastructures d'IA ont été négativement impactées par des préoccupations concernant les lourdes dépenses d'investissement liées à l'IA. Cela a affecté la performance de Seagate Technology, Contemporary Amperex Technology (CATL), Schneider Electric, Modine Manufacturing, Tokyo Electron, Keysight, TSMC, Forgent et Prysmian.

La sélection de titres dans les services de communication a été solide, avec une bonne performance de Spotify et une contribution de Nintendo. La sous-pondération dans

Communication publicitaire
Uniquement destiné aux investisseurs professionnels
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.
Les références faites à des titres spécifiques ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur du marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir pris une position sur les titres mentionnés. Il n'y a aucune garantie que les tendances passées se poursuivront ou que les prévisions se réaliseront.
*Pour l'indice de référence et le secteur, le cas échéant, voir les détails relatifs au fonds à la page 4. Pour les descriptions concernées, les risques et la déclaration de politique d'investissement du Fonds, voir les informations complémentaires relatives au fonds à la page 5.

ce secteur a également été bénéfique. On a assisté à une reprise des actions des entreprises perçues comme les « perdants » de l'IA, ce qui a profité aux positions du Fonds axées sur les données telles que Spotify, Arthur J Gallagher, Experian, Verisk, Intercontinental Exchange, Tokio Marine, S&P Global, SAP et Progressive. L'orientation vers des domaines plus défensifs du marché a également été bénéfique pour nos positions dans le secteur de la santé, notamment McKesson et Cardinal Health.

Au niveau des titres, les principaux contributeurs positifs ont été Spotify, Arthur J Gallagher (AJG) et McKesson.

Spotify a profité d'un rebond des entreprises perçues comme les « perdants » de l'IA. La société a également publié au cours du mois des résultats qui soulignent une forte croissance du nombre d'utilisateurs, des marges supérieures aux attentes et des prévisions pour le quatrième trimestre. L'IA a le potentiel de renforcer le fossé concurrentiel de Spotify en matière de données sur les goûts des utilisateurs, d'améliorer la personnalisation de la musique, des podcasts et des livres audio, et de créer de nouvelles couches de monétisation grâce aux fonctionnalités prime, aux outils de création et aux modules complémentaires. Si l'exécution est solide, nous pensons que Spotify pourrait passer du statut de perdant perçu de l'IA à celui de bénéficiaire de l'IA, avec un fossé plus large, un meilleur pouvoir de fixation des prix et une voie plus claire vers ses objectifs de marge et de flux de trésorerie disponible à long terme.

Les actions d'AJG ont augmenté alors que les investisseurs anticipaient les résultats attendus, qui ont été publiés à la fin du mois et étaient conformes aux attentes, montrant une croissance des revenus et des bénéfices par action. AJG planifie, conçoit et administre des programmes d'assurance IARD et de gestion des risques personnalisés et rentables. AJG utilise les données pour aider ses clients à comprendre et à gérer des risques complexes. La demande d'assurance augmente en raison de l'émergence de nouveaux risques tels que les conséquences environnementales du changement climatique, le cyber risque et les risques associés à la fourniture de services de retraite et de soins de santé à une population vieillissante. Nous restons convaincus que le mix d'activités en croissance plus rapide de la société et l'environnement tarifaire résilient pourraient soutenir la croissance organique, même en cas de pressions liées à un cycle faible.

Les actions de McKesson ont bénéficié de la rotation générale du marché vers des secteurs généralement plus défensifs. À plus long terme, nous pensons que McKesson occupe une position de leader sur un marché consolidé aux caractéristiques de croissance défensives. Nous pensons qu'il est bien placé pour tirer parti des vents favorables séculaires dans les biosimilaires, les services spécialisés et la distribution de GLP-1, tandis que sa plateforme d'oncologie et son activité de technologie de prescription offrent des voies supplémentaires pour une éventuelle expansion future des marges.

Les principaux détracteurs du mois ont été Seagate, CATL et Schneider Electric.

Les actions de Seagate et de CATL ont été affectées par la baisse du sentiment à l'égard des entreprises d'équipement d'infrastructure IA, les investisseurs s'inquiétant des dépenses énormes consacrées aux entreprises liées à l'IA, et se demandant si elles seraient finalement récompensées par des rendements futurs. De plus, Seagate a fait face à des préoccupations concernant les projets d'un concurrent visant à augmenter ses dépenses d'investissement afin d'augmenter sa capacité de disque dur (HDD). Nous pensons que Seagate reste un leader sur ce marché. Sa technologie d'enregistrement magnétique assisté par la chaleur (HAMR), utilisée dans son offre de produits principale de disque dur (HDD), est importante pour faire face aux vastes volumes de stockage de données. Bien qu'ils ne soient pas aussi rapides que le stockage « flash » alternatif, les disques durs sont économiques et économes en énergie. En effet, ils permettent une capacité de stockage plus importante par disque que les autres technologies de stockage, ce qui est essentiel pour faire face aux vastes volumes de stockage de données, en particulier aux échelles plus importantes requises pour la croissance de l'IA.

Pour CATL, le sentiment des investisseurs a été davantage sous pression en raison de la compression des marges, l'entreprise ayant ajusté ses prix pour être compétitive face à ses pairs. Ces pairs ne sont pas rentables à l'heure actuelle et pratiquent des prix agressifs pour tenter de gagner des parts d'action, ce qui, à notre avis, ne devrait pas être durable à long terme. Nous ne nous attendons donc pas à ce que cela affecte la position de CATL en tant que fabricant de batteries de premier plan à long terme et nous pensons que CATL est bien positionné pour bénéficier de la croissance continue de l'adoption des véhicules électriques (VE) et des marchés du stockage d'énergie, y compris l'infrastructure soutenant la demande d'énergie liée à l'IA.

Malgré des résultats solides, le sentiment à l'égard de Schneider Electric a été négativement impacté par son acquisition du concepteur de logiciels de cycle de vie des produits PTC. Les investisseurs s'inquiétaient du prix payé pour l'opération, qui représentait une prime importante par rapport au cours de l'action de PTC, ainsi que des risques d'intégration. Schneider est un leader dans le domaine des biens électriques et des technologies d'automatisation, avec une large gamme de produits comprenant des équipements de moyenne tension et d'automatisation du réseau pour les clients du secteur des services publics et des infrastructures, des services d'automatisation discrète et de processus pour les clients industriels, ainsi que des technologies d'alimentation et de refroidissement critiques pour les clients des centres de données. Tous ses produits et services sont conçus pour accroître l'efficacité et réduire l'intensité carbone des opérations de ses clients.

Perspectives du gérant

Au trimestre dernier, nous avions averti que les marchés avaient intégré la prime de risque énergétique plus rapidement que les conditions ne s'étaient améliorées, et que le décalage temporel entre les dépenses d'investissement dans l'IA et les rendements réalisés pourrait créer des zones d'air. Les deux se sont concrétisés au cours du troisième trimestre. Le conflit entre

les États-Unis et l'Iran s'est éternisé et a poussé le pétrole au-delà de 100 $ le baril, ce qui a contribué au fait que la Fed a relevé ses taux pour la première fois en trois ans. Les actions liées aux infrastructures d'IA ont chuté car les investisseurs ont remis en question la rentabilité de ces dépenses.

Cela étant, la demande de puissance de calcul reste forte, les hyperscalers sont toujours limités par leurs capacités et l'IA agentique semble prête à stimuler la prochaine phase de croissance. Nous avons donc recommencé à augmenter certaines de nos expositions aux infrastructures d'IA vertes. Dans le but de maintenir un portefeuille convenablement diversifié, nous continuons de surveiller de près l'exposition globale au thème de l'IA.

En investissant avec un objectif durable, nous ne pouvons pas ignorer l'intensité des ressources que nécessite ce développement. L'Agence internationale de l'énergie (AIE) estime que la consommation d'électricité des centres de données a augmenté de 17 % en 2025 pour atteindre environ 485 TWh et qu'elle pourrait presque doubler pour atteindre environ 950 TWh d'ici à 2030, la consommation des centres de données axés sur l'IA pouvant potentiellement tripler. En conséquence, l'Indice de référence est devenu à la fois plus intensif en carbone et plus cyclique. Nous sommes conscients de cette tension et la gérons grâce au positionnement équilibré de notre portefeuille. Pour cette raison, notre exposition aux infrastructures se concentre sur la manière de rendre l'IA plus efficace et moins émettrice de carbone, par le biais de l'électrification, des semi-conducteurs économes en énergie, du refroidissement, du solaire et des batteries.

La situation énergétique globale ne fait que renforcer cet argument, étant donné que les conflits limitent l'offre alors que l'IA crée une nouvelle source de demande importante. Entre-temps, le Global Carbon Project estime que les émissions de CO2 d'origine fossile ont atteint le chiffre record de 38,1 milliards de tonnes en 2025 et qualifie le budget carbone restant pour 1,5 °C de « pratiquement épuisé ». Dans ce contexte, les entreprises technologiques ont signé environ 40 % de tous les contrats d'achat d'énergie renouvelable des entreprises en 2025 (selon l'AIE). Nous restons donc positifs concernant nos participations dans le solaire et les batteries, qui, selon nous, sont bien placées pour répondre à la fois aux besoins de titre énergétique et de décarbonation.

L'IA agentique relève également la barre pour les modèles économiques plus largement. Le lancement de Muse par Meta a montré à quelle vitesse les agents pouvaient représenter une menace de désintermédiation dans un large éventail d'industries ; nous restons donc vigilants face à la pression que cela pourrait exercer sur les multiples terminaux. Dans cette optique, nous gérons étroitement les allocations dans trois groupes : les infrastructures d'IA vertes, les entreprises bénéficiant de l'IA avec des avantages concurrentiels tels que les données exclusives ou les effets de réseau, et les entreprises résilientes à l'IA avec peu d'exposition directe aux perturbations. Dans ce contexte, nous examinons les achats et les ventes.

Parallèlement à ces évolutions technologiques, le risque climatique physique augmente également. En juin, la NOAA estimait à 63 % la probabilité d'un El Niño très fort. En septembre, ce chiffre avait dépassé les 90 % et le Met Office estime désormais qu'il est « très probable » que 2027 soit l'année la plus chaude jamais enregistrée. Un grave phénomène El Niño pourrait perturber l'agriculture mondiale et accentuer l'inflation alimentaire alors que les taux d'intérêt sont déjà en hausse. C'est pourquoi la résilience climatique est un sujet d'engagement hautement prioritaire pour nous, et nous en discutons activement avec les entreprises que nous détenons.

Nous surveillons de près les taux d'intérêt, les prix de l'énergie et El Niño, tout en privilégiant ce que nous considérons comme des sociétés résilientes dotées d'un pouvoir de fixation des prix et d'avantages durables, parallèlement à une croissance structurelle potentielle issue de l'IA et de la transition énergétique.

Performance (%)

	Cumulée				Annualisée			
Rendements	**1 Mois**	**3 Mois**	**Dep. début année**	**1 Année**	**3 Année**	**5 Année**	**10 Année**	**Depuis le lancement (29/05/19)**
A2 USD (Nette)	-1,10	-1,06	10,05	8,31	17,66	5,12	—	12,09
Indice	-0,77	0,58	10,89	12,11	22,28	10,49	—	13,90
Catégorie	-2,78	-1,31	3,86	3,12	16,31	3,88	—	9,84

Année civile	**YTD au Q3 2026**	**2025**	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019 du 29 mai**
A2 USD (Nette)	11,27	15,85	9,65	21,91	-25,64	15,71	36,57	16,50
Indice	11,75	21,09	18,67	23,79	-18,14	21,82	15,90	15,31
Catégorie	6,84	14,99	12,99	22,79	-26,69	13,57	27,23	14,35

La performance est nette de frais, les revenus bruts réinvestis. Source: au 31/10/26. © 2026 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans ce document : (1) sont la propriété exclusive de Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées ; et (3) ne comportent aucune guarantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur état de mise à jour. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de données ne peuvent être tenus responsables pour tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces informations. **Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.** Les données relatives à la performance/l'objectif de performance ne seront indiquées que si elles sont pertinentes par rapport à la date de création de la catégorie de parts et à la période annualisée cible. **La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent augmenter ou diminuer et vous pourriez ne pas récupérer le montant investi à l'origine.** Source de l'objectif de performance (le cas échéant) - Janus Henderson Investors.

Les frais du fonds auront un impact sur la valeur de votre investissement. Les frais courants en particulier, qui s'appliquent à chaque fonds, dilueront la performance de l'investissement, notamment au fil du temps. Pour une explication plus détaillée des frais, veuillez consulter la page consacrée aux frais du fonds à l'adresse www.janushenderson.com.

Notez que toute différence entre les devises des titres le portefeuille, les devises des catégories d'actions et les coûts devant être payés ou déclarés dans des devises autres que votre devise nationale vous exposera au risque de change. Les coûts et les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises et des taux de change.

Objectif de gestion

Le Fonds vise à fournir une croissance du capital sur le long terme (cinq ans ou plus) en investissant dans des sociétés dont les produits et services sont considérés par le Gestionnaire d'Investissement comme contribuant à un changement environnemental ou social positif et ayant donc une incidence sur le développement d'une économie mondiale durable.

Pour la politique d'investissement du fonds, voir les Informations complémentaires relative au fonds à la page 5.
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Détails du fonds

Date de création	29 mai 2019
Total de l'actif nette	1.23Mds
Classe d'actifs	Actions
Domiciliation	Luxembourg
Structure	SICAV
Devise de base	USD
Indice	Indice MSCI World^{SM}
Secteur Morningstar	Global Large-Cap Growth Equity
SFDR Catégorie	Article 9

En vertu du règlement SFDR, relatif à la publication d'informations sur la durabilité dans le secteur financier, le fonds est classé comme relevant de l'article 9 et a pour objectif l'investissement durable.

Informations supplémentaires sur les fonds

Les hypothèses retenues en matière fiscale peuvent être modifiées et le montant de l'exonération fiscale dépendra de chaque cas individuel. La disponibilité des catégories d'actions présentées peut être limitée par la loi dans certaines juridictions. Les historiques/scénarios de performance sont présentés en détail dans le DICI/DIC propre au fonds ; les frais et charges et la notation de risque correspondante peuvent varier. Des informations supplémentaires sont disponibles dans le prospectus du fonds et le DICI/DIC, qui doivent être consultés avant tout investissement. Veuillez contacter votre représentant commercial local et/ou votre conseiller financier pour toute question. Ceci est une SICAV de droit luxembourgeois, réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les points de vue exprimés ici sont ceux de l'auteur au moment de la publication, et il est possible qu'ils s'écartent des points de vue d'autres personnes ou équipes au sein de Janus Henderson Investors. La mention éventuelle de titres, fonds, secteurs ou indices dans cet article ne constitue pas et ne fait pas partie d'une quelconque offre ou sollicitation d'achat ou de vente de ces titres, fonds, secteurs ou indices. Les informations contenues dans le présent commentaire ne constituent pas une recommandation d'investissement. Tout investissement dans le fonds permettra d'acquérir des parts / actions du fonds lui-même, et non les actifs sous-jacents détenus par le fonds. Les soldes de trésorerie et les expositions sont calculés sur la base des transactions réglées et non réglées à la date de clôture.

Politique d'investissement

Le Fonds investit au moins 80% de ses actifs dans des actions (également appelées titres de participation) de sociétés de toutes tailles, de tous secteurs et sises dans n'importe quel pays. Le Fonds évitera d'investir dans des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire d'Investissement, peuvent potentiellement avoir un impact négatif sur le développement d'une économie mondiale durable. Le Fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut avoir recours à des dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire le risque ou pour gérer le Fonds plus efficacement. Le Fonds est géré de façon active en se référant à l'indice MSCI World Index, qui est largement représentatif des sociétés dans lesquelles le Fonds est susceptible d'investir, dans la mesure où ledit indice peut fournir un élément de comparaison utile pour l'évaluation de la performance du Fonds. Le gestionnaire d'investissement a le pouvoir discrétionnaire de choisir des investissements pour le Fonds ayant des pondérations différentes de celles de l'indice ou n'étant pas présents dans l'indice, mais le Fonds peut occasionnellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie d'investissement

Le Gestionnaire d'Investissement, dans un cadre thématique lié à des questions sociales et environnementales, et à l'aide de critères de sélection positifs et négatifs (évitement), vise à établir un portefeuille de sociétés internationales distinctif et bien diversifié, sur la base de la conviction que des rendements supérieurs peuvent être générés par les sociétés qui, selon le Gestionnaire d'investissement, contribuent à un changement positif sur le plan environnemental ou social. Le Fonds privilégie les actions de croissance. L'approche «croissance» privilégie les investissements dans des sociétés qui présentent un potentiel de croissance des bénéfices supérieur à la moyenne, selon le Gestionnaire d'Investissement concerné. Ces sociétés doivent disposer d'attributs financiers attractifs tels que des revenus persistants et des flux de trésorerie durables, tout en affichant une solide gestion des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise. Les sociétés seront généralement alignées stratégiquement avec des thématiques telles que le changement climatique, les contraintes liées aux ressources, l'expansion démographique et le vieillissement de la population. Le Fonds évite d'investir dans les sociétés qui n'acceptent pas bien la rupture générée par la transition énergétique vers une économie à faible émission de carbone.

Risques spécifiques au fonds

Les actions peuvent perdre rapidement de la valeur et impliquent généralement des niveaux de risques plus élevés que les obligations ou les instruments du marché monétaire. La valeur de votre placement peut par conséquent chuter. Les actions des sociétés petites et moyennes peuvent être plus volatiles que celles des grandes sociétés, et il peut parfois s'avérer difficile de valoriser ou de vendre des actions au prix ou dans le délai souhaités, ce qui augmente le risque de pertes. Le Fonds a adopté un style d'investissement centré sur la croissance, ce qui crée un biais en faveur de certains types de sociétés. De ce fait, il peut afficher des performances nettement inférieures ou supérieures à celles du marché en général. L'approche de durabilité du Fonds peut entraîner l'exclusion de certaines entreprises ou une pondération différente de celles-ci. Ainsi, sa performance peut diverger de celle de fonds aux objectifs financiers comparables, qui n'intègrent toutefois pas une approche de durabilité juridiquement contraignante. L'opinion des responsables politiques, des autorités ou des investisseurs à l'égard des initiatives en matière de durabilité peut évoluer au fil du temps et avoir une incidence sur la performance du Fonds. Des instruments dérivés peuvent être utilisés dans le but de réduire le risque ou de gérer le portefeuille plus efficacement. Toutefois, cela introduit d'autres risques, et en particulier celui qu'une contrepartie à un instrument dérivé ne respecte pas ses obligations contractuelles. Si le Fonds détient des actifs dans des devises autres que la devise de référence du Fonds ou si vous investissez dans une catégorie d'actions/de parts d'une devise différente de celle du Fonds (sauf si elle est «couverte», c'est-à-dire qu'elle cherche à atténuer les fluctuations de change entre la devise de la catégorie d'actions/de parts et la devise de référence du Fonds), la valeur de votre investissement peut être soumise aux variations des taux de change. Lorsque le Fonds, ou une catégorie d'actions/de parts couverte, vise à atténuer les fluctuations de change d'une devise par rapport à la devise de référence, la stratégie elle-même peut créer un impact positif ou négatif relativement à la valeur du Fonds en raison des différences de taux d'intérêt à court terme entre les devises. Les titres peuvent devenir difficiles à valoriser ou à céder au prix ou au moment désiré, surtout dans des conditions de marché extrêmes où les prix des actifs peuvent chuter, ce qui augmente le risque de pertes sur investissements. Des pertes peuvent survenir si une contrepartie ne veut ou ne peut plus honorer ses obligations, ou en raison d'un échec ou d'un retard dans les processus opérationnels ou de la défaillance d'un fournisseur tiers. La réalisation de l'objectif d'investissement durable du produit n'est pas garantie. Pour atteindre son objectif durable, le Produit peut appliquer des critères de durabilité positifs ou négatifs (par exemple des critères extra-financiers tels que les filtres ESG), ce qui peut entraîner une exposition moindre ou plus importante à certains secteurs. Ces critères peuvent entraîner des différences de performance par rapport à des produits similaires qui n'ont pas d'objectif de durabilité et sont autorisés à y investir.

POUR PLUS D'INFORMATIONS, VEUILLEZ CONSULTER **JANUSHENDERSON.COM**

Janus Henderson
INVESTORS

Source: Janus Henderson Investors, au 31 octobre 2026, sauf indication contraire.

Ce document comprend du contenu qui a été traduit à l'aide d'une technologie de traduction automatique. Par conséquent, certains termes ou nuances peuvent différer de la version originale en anglais. Dans tous les cas, le texte anglais doit être considéré comme la version principale. **Ce document est uniquement destiné à l'usage des professionnels et n'est pas destiné au grand public. Nous vous rappelons que les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les données fournies sur la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts associés à l'émission et au rachat des parts. La valeur d'un investissement et ses rendements peuvent augmenter ou diminuer et vous pourriez ne pas récupérer l'intégralité du montant investi à l'origine. Les hypothèses retenues en matière fiscale peuvent être modifiées si la législation change, et le montant de l'exonération fiscale (le cas échéant) dépendra de chaque cas individuel. Pour tout investissement**

effectué par le biais d'un intermédiaire, nous vous recommandons de contacter ce-dernier directement, les frais, performances et les termes et conditions dépendant de chaque cas individuel. Pour les aspects liés à la durabilité, veuillez consulter le site Janushenderson.com. Les valeurs mentionnées dans ce document ne sont pas enregistrées auprès du Registre des valeurs étrangères de la Superintendencia de Valores y Seguros pour être distribuées au grand public et, par conséquent, ce document ne doit être utilisé qu'à des fins d'information générale. Aucune des informations contenues dans ce document ne constitue ni ne doit être interprétée comme une recommandation. Le présent document ne constitue pas une recommandation quant à la vente ou l'achat d'un placement quelconque. Il ne constitue pas un contrat quant à la vente ou l'achat d'un placement quelconque. Le Fonds est un organisme de placements collectifs autorisé à des fins promotionnelles au Royaume-Uni. Nous attirons l'attention des investisseurs potentiels au Royaume-Uni sur le fait que toutes, ou la plupart, des protections offertes par la réglementation au Royaume-Uni ne s'appliquent pas à un investissement réalisé dans le Fonds et que ledit investissement ne donnera lieu à aucune compensation au titre du Système d'Indemnisation pour les Services Financiers du Royaume-Uni (United Kingdom Financial Services Compensation Scheme). Il est possible que cet appel soit enregistré pour notre protection mutuelle, pour des raisons réglémentaires ou afin d'améliorer notre qualité de service. À compter du 1er janvier 2023, le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) est devenu le Document d'Informations Clés (DIC), sauf au Royaume-Uni où les investisseurs doivent continuer à se référer au DICI. Le Janus Henderson Horizon Fund (le « Fonds ») est une SICAV de droit luxembourgeois immatriculée le 30 mai 1985, gérée par Janus Henderson Investors Europe S.A. Publié par Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors est le nom sous lequel les produits et services d'investissement sont fournis par Janus Henderson Investors International Limited (n° d'enregistrement 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (n° d'enregistrement 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (n° d'enregistrement 2678531), Tabula Investment Management Limited (n° d'immatriculation 11286661), (chaque entité étant domiciliée en Angleterre et au Pays de Galles au 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE et réglementée par la Financial Conduct Authority) et Janus Henderson Investors Europe S.A. (n° d'enregistrement B22848 au 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, Luxembourg et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier). Des exemplaires du Prospectus du Fonds, du Document d'informations clés, des Statuts, des rapports annuels et semestriels sont disponibles en anglais et dans d'autres langues locales sur demande à l'adresse www.janushenderson.com. Ces documents peuvent également être obtenus gratuitement auprès du siège social de la Société au 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, Luxembourg. Ils peuvent également être obtenus gratuitement auprès des Agents de facilités locaux et du Représentant et Agent payeur en Suisse. Janus Henderson Investors Europe S.A. (« JHIESA »),78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, Luxembourg, est l'Agent de facilités en Autriche, Belgique, Allemagne, Irlande, à Malte, au Portugal, en Suède et au Liechtenstein. JHIESA est également l'Agent de facilités pour la France (l'Agent de transfert délégué est CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxembourg, est l'Agent de facilités au Danemark, en Finlande, en Islande, aux Pays-Bas, en Norvège, en Pologne et en Grèce. 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, succursale en Italie, et Banca Sella Holding S.p.A. sont les Agents de transfert délégués pour l'Italie. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spain est l'Agent de faicilités en Espagne. Le prospectus, les documents d'informations clés, les statuts, les rapports annuels et semestriels ainsi qu'une liste de tous les achats et ventes effectués pour le compte peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant suisse. Le Représentant en Suisse est FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurich. L'Agent payeur en Suisse est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève. Pour les parts offertes en Suisse, le lieu d'exécution est le siège du représentant. Le lieu de juridiction est le siège social du représentant, ou le siège social ou le domicile de l'investisseur. Le Représentant à Hong Kong est Janus Henderson Investors Hong Kong Limited ofUnits 701-702, 7/F, LHT Tower, 31 Queen's Road Central, Hong Kong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (numéro d'enregistrement de la société 199700782N), dont le principal établissement est situé à 138, Market Street #34-03/04, CapitaGreen, Singapour 048946, Singapour (Tél. : 65 6813 1000). Le résumé des droits des investisseurs est disponible en anglais à l'adresse https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english. Janus Henderson Investors Europe S.A. peut décider de mettre fin aux modalités de commercialisation de cet Organisme de Placement Collectif conformément à la réglementation en vigueur. Janus Henderson Investors Europe S.A. est autorisé à exercer ses activités en France par l'intermédiaire de sa succursale française conformément aux dispositions du passeport européen pour les fournisseurs de services d'investissement en vertu de la Directive 2004/39 du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers. L'agence Française de Janus Henderson Investors Europe S.A. est enregistrée en France en tant que Société Anonyme d'un Etat membre de la CE ou partie à l'accord sur l'espace économique européen avec un numéro d'enregistrement 848 778 544 R.C.S. Paris et le siège statutaire à 32 rue des Mathurins, 75008 Paris, France. Janus Henderson® et toutes les autres marques déposées utilisées dans le présent document sont des marques déposées de Janus Henderson Group Ltd. ou de l'une de ses filiales. © Janus Henderson Group Ltd. D10003 Janus Henderson Investors Europe S.A. est autorisé à exercer ses activités en France par l'intermédiaire de sa succursale française conformément aux dispositions du passeport européen pour les fournisseurs de services d'investissement en vertu de la Directive 2004/39 du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers. L'agence Française de Janus Henderson Investors Europe S.A. est enregistrée en France en tant que Société Anonyme d'un Etat membre de la CE ou partie à l'accord sur l'espace économique européen avec un numéro d'enregistrement 848 778 544 R.C.S. Paris et le siège statutaire à 32 rue des Mathurins, 75008 Paris, France.