

HORIZON STRATEGIC BOND FUND

In breve

Performance*

Il fondo ha registrato un rendimento -2.16%, l'Settore ha reso -1.76%

Contributi positivi/penalizzanti

La duration negli Stati Uniti, in Europa e nel Regno Unito ha penalizzato il fondo. Ha contribuito negativamente anche il sovrappesare nelle obbligazioni societarie high yield e Investment Grade. Le allocazioni in prestiti e obbligazioni garantite da collaterale (obbligazioni di prestito garantite) hanno contribuito.

Prospettive

I rendimenti più elevati e gli spread più ampi hanno migliorato le prospettive nel segmento obbligazionario. Manteniamo l'attenzione sulla ricerca di redditi interessanti, aggiungendo in modo selettivo il rischio dove le valutazioni sembrano attraenti e i fondamentali rimangono favorevoli.

Gestione di portafoglio



John Lloyd



Helen Anthony, CFA



Oliver Bardot, CFA



Jenna Barnard, CFA



Addison Maier

Contesto di investimento

- A settembre i prezzi delle obbligazioni globali sono scesi in modo significativo, mentre i prezzi del petrolio sono risaliti e le principali banche centrali hanno aumentato i tassi di interesse, spingendo i rendimenti delle obbligazioni governative ai massimi pluriennali.
- Il conflitto tra Stati Uniti e Iran rimane irrisolto, con una guerra di sette mesi che oscilla tra un'escalation militare e sforzi diplomatici che hanno prodotto pochi progressi concreti in termini di rendimento. I prezzi dell'energia elevati, in particolare del diesel e di altri combustibili, hanno riacceso i timori di inflazione.
- I dati economici sono stati più solidi del previsto, in particolare negli Stati Uniti, dove l'attività delle aziende è accelerata fino a raggiungere il livello più alto da oltre cinque anni.
- I rendimenti delle obbligazioni governative statunitensi sono saliti ancora a settembre (i prezzi sono diminuiti), con il rendimento del Treasury USA a 10 anni in aumento di 54 punti base al 5,29%, che ha superato brevemente il 5,3% per la prima volta dal 2002. La curva dei rendimenti dei Treasury USA si è appiattita e ha subito un brusco rialzo, con gli spostamenti più marcati nella parte centrale della curva.
- La Federal Reserve (Fed) ha aumentato il suo tasso Benchmark di 25 punti base, portandolo al 3,75%-4,00%, che ha rappresentato il primo aumento dei tassi dal 2023. I mercati hanno scontato almeno un ulteriore aumento dei tassi entro la fine dell'anno. Tuttavia, i dati sull'inflazione della spesa per consumi personali (PCE), diffusi alla fine del mese e risultati più contenuti del previsto, hanno stemperato i timori riguardo alla necessità di un ulteriore rialzo dei tassi in tempi rapidi.
- Anche le obbligazioni sovrane tedesche si sono generalmente indebolite. Il rendimento del Bund decennale tedesco è aumentato di 26 pb al 3,59%, il livello più alto in oltre 15 anni. La Banca centrale europea (BCE) ha aumentato i tassi d'interesse di riferimento di 25 punti base, al 2,50%, come previsto. I responsabili delle politiche hanno evidenziato il rischio di aumento dell'inflazione, in particolare dall'aumento

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 consulenti 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 3. Per le pertinenti descrizioni, rischi e la dichiarazione sulla politica di investimento del Fondo, fare riferimento alle Informazioni supplementari sul Fondo a pagina 4.

dei prezzi dell'energia, pur riconoscendo anche i rischi per la crescita economica.

- Nel Regno Unito, il rendimento dei gilts a 10 anni è aumentato di circa 36 punti base, arrivando al 5,42%, mentre i gilts a 30 anni sono saliti al 5,95%, avvicinandosi al 6,0% per la prima volta dal 1998, a fronte dell'incertezza fiscale in vista del bilancio di ottobre, che ha accentuato la pressione al rialzo sui costi di finanziamento. La Banca d'Inghilterra (BoE) ha lasciato il tasso ufficiale invariato al 3,75% come previsto.
- Gli spread delle obbligazioni Investment Grade si sono ampliati solo moderatamente, mentre quelli delle obbligazioni high yield sono aumentati in misura notevole a causa dell'indebolimento della propensione al rischio e dell'alto volume delle emissioni nei mercati del credito. Le obbligazioni con rating CCC hanno sottoperformato notevolmente, in un contesto in cui si teme che i costi di finanziamento più elevati potrebbero rendere difficile il rifinanziamento per gli emittenti di qualità inferiore.

Performance del portafoglio

Il posizionamento sulla curva dei rendimenti ha penalizzato la performance, principalmente a causa del posizionamento della duration negli Stati Uniti e in Europa, dove i rendimenti sono aumentati lungo tutta la curva. L'allocazione sovrappeso nelle obbligazioni societarie high yield e Investment Grade ha pesato negativamente, poiché gli spread si sono ampliati nel corso del mese. Le allocazioni in prestiti e obbligazioni garantite da collaterale (CLO) hanno contribuito alla performance.

Sul fronte del posizionamento, nel corso di settembre abbiamo apportato diversi adeguamenti incrementali. A seguito della precedente riduzione della duration nel corso del trimestre, abbiamo aumentato leggermente l'esposizione ai tassi d'interesse, in quanto l'aumento dei rendimenti delle obbligazioni governative ha generato punti di ingresso più interessanti. La duration è rimasta inferiore ai livelli osservati all'inizio del trimestre, riflettendo la nostra continua preferenza per il carry creditizio rispetto all'esposizione direzionale ai tassi d'interesse.

Nel settore del credito, abbiamo continuato ad aumentare l'allocazione alle attività ad alto rendimento e a tasso variabile. L'esposizione al segmento high yield, dei prestiti e dei CLO è stata aumentata e al contempo abbiamo aggiunto posizioni ai titoli garantiti da attività (ABS). Abbiamo mantenuto un'allocazione sostanzialmente stabile al credito investment grade, dove la selezione dei titoli rimane fondamentale, riducendo nel contempo l'esposizione ai titoli garantiti da ipoteca.

Nel complesso, il portafoglio si è orientato maggiormente verso opportunità di credito high-conviction, in particolare all'interno dei mercati della cartolarizzazione e del tasso variabile, pur mantenendo un profilo di duration equilibrato e fonti di reddito diversificate.

Prospettive del gestore

A nostro parere, lo scenario macroeconomico è la sfida principale. L'aumento dei prezzi dell'energia e le tensioni geopolitiche prolungate hanno fatto salire l'inflazione e aumentato il rischio che i tassi d'interesse possano rimanere elevati più a lungo. Pertanto, prevediamo che sui mercati delle obbligazioni governative si continui a registrare volatilità.

Negli Stati Uniti, la Fed continua a preannunciare un ulteriore inasprimento della politica monetaria quest'anno. L'inflazione è rimasta elevata e la crescita economica resiliente, sebbene le prospettive di disinflazione potrebbero migliorare con l'attenuazione degli effetti dei dazi e il rallentamento dell'inflazione sugli alloggi. Stiamo inoltre monitorando i segnali che gli investimenti in data center legati all'intelligenza artificiale (AI) potrebbero iniziare a moderarsi via via che si delineano con maggiore chiarezza i vincoli normativi, i costi di finanziamento e le debolezze dei fornitori.

L'attività economica britannica è rimasta solida ma contenuta a settembre, con la forza precedente del settore dei servizi e degli investimenti legati alla tecnologia compensata da indagini aziendali più deboli e da ulteriori segnali di raffreddamento del mercato del lavoro. Le pressioni inflazionistiche sono rimaste elevate, soprattutto a causa dell'aumento dei costi energetici, sebbene il rallentamento della crescita dei salari e il calo dell'occupazione abbiano indicato un graduale aumento della capacità inutilizzata. Sullo sfondo di questo contesto contrastato, la Bank of England ha lasciato il tasso ufficiale invariato al 3,75% con 6 voti a favore e 3 contrari, bilanciando il peggioramento dell'attività economica interna con il rischio che l'inflazione trainata dall'energia possa incorporarsi nei salari e nei prezzi. L'incertezza fiscale in vista del Budget d'Autunno e l'aumento dei costi di finanziamento hanno aggravato un contesto già difficile.

Nonostante la debolezza che ha interessato i mercati obbligazionari, siamo convinti che le condizioni sottostanti restino ampiamente favorevoli. L'attività economica si è dimostrata più resiliente del previsto e ci aspettiamo che gli utili societari del terzo trimestre forniscano ulteriore conferma che i fondamentali societari restano intatti.

I rendimenti più alti e gli spread più ampi hanno migliorato i rendimenti potenziali nell'obbligazionario. Restiamo concentrati sulla generazione di redditi interessanti, aggiungendo selettivamente rischio laddove riteniamo che le valutazioni relative sembrino convincenti e i fondamentali continuino a essere solidi. Guardando al futuro, le opportunità potrebbero derivare dal reddito, dal carry e dalla selezione disciplinata dei titoli. I rendimenti complessivi rimangono interessanti in aree selezionate del credito societario, nei titoli ipotecari a cedola elevata e nei CLO con rating AAA e AA a tasso variabile. Questo conferma la nostra preferenza per un approccio basato sul reddito diversificato che mira a catturare rendimento cercando di evitare un'eccessiva duration o rischio di spread.

Performance (%)

Rendimenti	Cumulato				Annualizzato				
	1 Mese	3 Mese	Da inizio anno	1 Anno	3 Anno	5 Anno	10 Anno	Dal lancio (26/07/17)	
A2 USD (Netto)	-2,16	-3,26	-2,20	-0,89	4,10	-2,12	—	1,12	
Settore	-1,76	-2,07	-0,35	0,66	5,84	1,97	—	2,74	

Anno civile	YTD al Q3 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017 da 26 lug
A2 USD (Netto)	-2,20	6,27	-0,55	5,62	-17,17	-0,20	10,68	10,13	-0,66	1,41
Settore	-0,35	6,79	5,39	8,01	-8,56	0,11	5,59	9,48	-1,53	1,51

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 nel lungo termine (5 anni o più) un rendimento dalla combinazione tra reddito e crescita del capitale.

Per la politica di investimento del fondo si rimanda alle Informazioni Supplementari sul Fondo a pagina 4.

Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.

Dettagli del fondo

Data del lancio	26 luglio 2017
Totale attivi netti	80.13m
Asset class	Reddito fisso
Sede	Lussemburgo
Forma giuridica	SICAV
Valuta di base	USD
Indice	Non applicabile
Settore Morningstar	Global Flexible 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. 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. Dal 16 marzo 2023 il Fondo ha modificato la propria politica d'investimento. Le performance passate mostrate prima di tale data sono state realizzate in circostanze che non sono più applicabili. A decorrere dal 1° agosto 2026, John Lloyd, Helen Anthony, CFA, e Addison Maier sono stati nominati cogestori di questo fondo. Il 100% delle spese di gestione annue viene detratto al capitale. 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 in obbligazioni di qualsiasi qualità, comprendenti obbligazioni ad alto rendimento (non-investment grade), titoli garantiti da attività (ABS) e da ipoteche (MBS) e debito di società in difficoltà, c.d. distressed, emessi da governi, società o altri tipi di emittenti di qualsiasi paese. Il Fondo può investire fino al 50% in total return swap. Laddove gli investimenti avvengano in attività denominate in valute diverse da quella di base, il Fondo cercherà di coprire tali attività nella valuta di base per eliminare il rischio di variazioni dei tassi di cambio. Il Fondo può inoltre investire in altre attività, tra cui obbligazioni perpetue, obbligazioni convertibili, obbligazioni contingent convertible (CoCo), azioni di società (titoli azionari), azioni privilegiate, 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 senza fare riferimento a un indice di riferimento. Il Gestore degli investimenti ha piena libertà nella scelta dei singoli investimenti per il Fondo e nella modulazione dell'allocazione tra i diversi tipi di obbligazioni.

Strategia di investimento

Il Fondo segue una strategia flessibile per costruire un portafoglio diversificato di investimenti, attingendo all'ampio spettro di attività obbligazionarie. Il Gestore degli investimenti modula attivamente l'allocazione tra diverse tipologie di obbligazioni, adattandola al contesto economico prevalente, sulla base di un'attenta analisi macroeconomica e creditizia. In determinate fasi del ciclo di mercato è prevedibile che il fondo evidenzii una maggiore sensibilità ai tassi d'interesse, che potrebbe tradursi in una significativa sottoperformance o sovraperformance, in particolare quando i rendimenti dei titoli di Stato si muovono più rapidamente o in misura maggiore del previsto. Il Gestore degli investimenti adotta questa strategia poiché ritiene che possa contribuire positivamente alla performance di lungo periodo.

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. L'aumento (o la diminuzione) dei tassi d'interesse può influire in modo eterogeneo sulle diverse obbligazioni. Nello specifico, di norma i prezzi delle obbligazioni si riducono all'aumentare dei tassi d'interesse. Ciò accade soprattutto alle obbligazioni maggiormente sensibili alle variazioni dei tassi d'interesse. Poiché una quota significativa del fondo potrebbe essere investita in tali obbligazioni (o in derivati obbligazionari), un rialzo dei tassi d'interesse potrebbe incidere negativamente sui rendimenti del fondo. 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. Alcune obbligazioni (obbligazioni callable) consentono ai loro emittenti il diritto di rimborsare anticipatamente il capitale o di estendere la scadenza. Gli emittenti possono esercitare tali diritti laddove li ritengano vantaggiosi e, di conseguenza, il valore del Fondo può esserne influenzato. 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. Un'esposizione elevata a un determinato paese o a una specifica regione geografica comporta un livello di rischio più elevato rispetto a un Fondo più ampiamente diversificato. 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 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. 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](https://www.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