JAAA LN

USD AAA CLO ACTIVE CORE UCITS ETF

USD Acc ISIN LU2994520851

Obiettivo di investimento

Il Fondo mira a fornire un rendimento da una combinazione di reddito e crescita del capitale nel lungo termine investendo in un portafoglio gestito attivamente di Collateralized Loan Obligations (CLOs) con rating AAA. Il Fondo è gestito attivamente con riferimento all'indice J.P. Morgan Collateralized Loan Obligation Index AAA (CLOIE AAA).

Per la politica di investimento del fondo si rimanda alle Informazioni Supplementari sul Fondo a pagina 3.

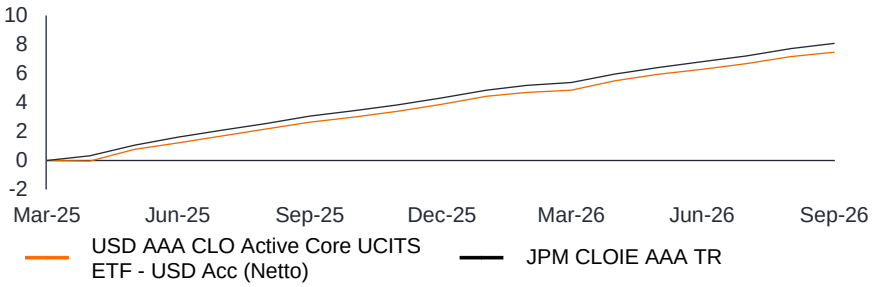
Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.

Performance (%)

	Cumulato				Annualizzato			
Rendimenti	**1 Mese**	**3 Mese**	**Da inizio anno**	**1 Anno**	**3 Anno**	**5 Anno**	**10 Anno**	**Dal lancio (27/03/25)**
USD Acc (Netto)	0,28	1,10	3,46	4,70	—	—	—	4,92
Indice	0,34	1,18	3,60	4,87	—	—	—	5,32

Crescita cumulata – USD

27 mar 2025 — 30 set 2026



Anno civile	**YTD al Q3 2026**	**2025 da 27 mar**
USD Acc (Netto)	3,46	3,93
Indice	3,60	4,39

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.

Attività e NAV

Valore del NAV (USD)	10.77
Totale dell'attivo (USD)	486.72m

Dettagli del fondo

Data del lancio	25 marzo 2025
Asset class	Reddito fisso
Sede	Lussemburgo
Forma giuridica	SICAV
Stile di gestione	Gestione attiva
Valuta di base	USD
Gestore degli investimenti	Janus Henderson Investors UK Limited
Amministratore	HSBC Continental Europe, Luxembourg Branch
Banca depositaria	HSBC Continental Europe, Luxembourg Branch
Indice	J.P. Morgan Collateralized Loan Obligation Index AAA (CLOIE AAA)
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

Informazioni sulla classe di azioni

Data del lancio	25 marzo 2025
Tipo di distribuzione	Accumulazione
Valute	USD

Gestione di portafoglio

John Kerschner, CFA	Gestore dal 2025
Denis Struc	Gestore dal 2025
Ian Bettney	Gestore dal 2025

Caratteristiche principali

Numero di posizioni	77
Rating CLO medio	AAA
Rendimento corrente (%) (USD)	5,01
Rendimento alla scadenza (USD) (basato sui tassi spot)	5,37
Rendimento alla scadenza (USD) (basato sui tassi a termine)	5,96
Spread a scadenza (%)	1,22
Duration effettiva del tasso di interesse (anni)	0,08
Vita media ponderata (anni)	4,93

Prime posizioni (%)

	Fondo
Apidos Clo Lvi 4.8851% 2039 (APID 2026-56A A1)	3,26
GoldenTree Loan Management US CLO 19 4.8792% 2039 (GLM 2024-19A AR)	3,20
HPS Loan Management 2026-27 4.8899% 2039 (HLM 2026-27A A1)	3,05
Regatta XVI Funding 4.9429% 2039 (REG16 2019-2A A1R2)	2,91
Wise Clo 2026-1 4.9949% 2039 (WYZE 2026-1A A)	2,71
AGL CLO 23 4.8792% 2038 (AGL 2022-23A A1R)	2,57
Pikes Peak CLO 11 5.1082% 2037 (PIPK 2022-11A AR2)	2,47
OCP CLO 2023-26 4.8295% 2037 (OCP 2023-26A AR)	2,29
Trestles Clo V 4.9046% 2039 (TREST 2021-5A A1R2)	2,29
Bain Capital Credit CLO 2022-4 5.1729% 2037 (BCC 2022-4A A1R)	2,29
Totale	**27,03**

I riferimenti fatti a singoli titoli non costituiscono una raccomandazione di acquisto, vendita o detenzione di alcun titolo, strategia d'investimento o segmento di mercato e non deve essere ipotizzato che possano essere redditizi. Janus Henderson Investors, i suoi consulente affiliati o i suoi dipendenti potrebbero avere una posizione nei titoli menzionati

Si prega di considerare che al fine di approssimare il valore degli indicatori sintetici relativi ai portafogli di investimento, il profilo di rischio potrebbe non raggiungere il 100%.

Principali gestori di CLO (%)

	Fondo
Onex Credit Partners	8,03
CVC Credit Partners	7,71
Bain Capital Credit	6,40
GoldenTree Asset Management	6,31
HPS Investment Partners	6,24
AGL Credit	5,71
Allstate Investment Management Company	5,57
Benefit Street Partners	5,28
Partners Group	5,08
Blue Owl Capital	4,42

Codici

ISIN	LU2994520851
Bloomberg	JAAA LN
Cusip	L5627B104
SEDOL	BMTZ1B7

Commissioni e spese (%)

Spese correnti (OCF)	0,25

Tutte le spese correnti indicate sono conformi alla relazione e al bilancio più recenti pubblicati.

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 invita a consultare il Prospetto per ulteriori informazioni.

Informazioni sulla quotazione

Nome della borsa valori	London Stock Exchange	SIX Swiss Exchange	London Stock Exchange
Orari di negoziazione	08:00-16:30 (London)	09:00-17:30 (Zurich)	08:00-16:30 (London)
Valuta di quotazione	USD	USD	GBP
Ticker di borsa	JAAA LN	JAAA SE	JAAT LN
Ticker Bloomberg	JAAA LN EQUITY	JAAA SE EQUITY	JAAT LN EQUITY
RIC	JAAA.L	JAAA.S	JAAT.L
SEDOL	BMTZ1B7	BKVFM96	BMV9QJ0
WKN	A411QW	A411QW	A411QW

Altre informazioni sul fondo

Le considerazioni e le agevolazioni fiscali dipendono dalle circostanze specifiche di ogni investitore e sono soggette a variazione. Janus Henderson attualmente non applica commissioni di rimborso. A decorrere dal 31 dicembre 2025, Colin Fleury non è più gestore di questo fondo. A decorrere dal 31 luglio 2026, Jessica Shill non è più gestore di questo fondo. Si prega di considerare che al fine di approssimare il valore degli indicatori sintetici relativi ai portafogli di investimento, il profilo di rischio potrebbe non raggiungere il 100%. È una Sicav lussemburghese, disciplinata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). 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. Per ricevere il nostro prospetto informativo e altre informazioni, si rimanda al nostro sito Web: www.janushenderson.com. Per ulteriori dettagli sulla politica di investimento e sui rischi si rinvia al Prospetto e al KID. 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 investira' almeno l'80% del suo Valore patrimoniale netto in CLO idonei di qualsiasi scadenza che abbiano un rating AAA (o equivalente da un'agenzia di rating riconosciuta a livello nazionale) al momento dell'acquisto, con particolare attenzione ai CLO USA. Nel caso in cui i titoli in portafoglio vengano declassati al di sotto di un rating AAA (o equivalente), il gestore degli investimenti cerchera' di vendere i titoli in questione il prima possibile, a condizione che determini che cio' sia nel migliore interesse degli investitori. Il Fondo puo' investire fino a: Il 5% del suo valore patrimoniale netto in un unico titolo CLO Il 15% del suo valore patrimoniale netto in CLO gestiti da un singolo gestore Titoli non denominati in USD e coperti in USD Il 10% del suo valore patrimoniale netto in titoli a tasso fisso coperti da tasso variabile Il Fondo non investira' piu' del 10% del suo Valore Patrimoniale Netto in Organismi di Investimento Collettivo idonei.

Strategia di investimento

L'IM elabora le strategie di gestione del portafoglio secondo le modalità descritte nel Prospetto informativo. Nell'ambito di questo processo, vengono presi in considerazione in modo specifico i regolamenti UE in materia di cartolarizzazione.

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. Le tecniche di gestione attiva che hanno funzionato bene in condizioni di mercato normali potrebbero rivelarsi inefficaci o avere un impatto negativo sulla performance in altri momenti. I derivati possono essere utilizzati con l'obiettivo di ridurre il rischio o gestire il portafoglio in modo più efficiente. Tuttavia, questo comporta rischi aggiuntivi, in particolare il rischio che la controparte del derivato non adempia ai suoi obblighi contrattuali. 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. 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. Le obbligazioni di prestiti collateralizzati (CLO) sono investimenti garantiti da portafogli di prestiti societari. Comportano rischi derivanti sia dai prestiti sia dalla struttura della CLO. Il livello di rischio varia in funzione della tranche e i rating creditizi non offrono garanzie: anche le tranche con rating elevato possono perdere valore in condizioni di mercato difficili. Tra i rischi principali figurano la liquidità, le variazioni dei tassi di interesse, le inadempienze creditizie e l'incertezza sui rimborsi. I rimborsi dei prestiti sottostanti sono utilizzati per rimborsare i titoli CLO dopo un periodo prestabilito, ma la tempistica è incerta. Rimborsi più rapidi possono determinare il rimborso anticipato di titoli negoziati sopra la pari, causando perdite mark-to-market e costringendo a reinvestire a rendimenti inferiori, riducendo il reddito. Rimborsi più lenti prolungano invece la scadenza, esponendo parimenti a possibili perdite. CLO e titoli callable possono essere rimborsati anticipatamente dagli emittenti o dai detentori di azioni, con conseguenti difficoltà di reinvestimento e possibile riduzione del reddito. La performance degli investimenti del Comparto in CLO dipenderà in parte dalla performance e dall'efficacia operativa dei gestori delle CLO. Il comparto investirà in CLO sulle quali i relativi gestori applicano commissioni di gestione e di performance. Tali commissioni si aggiungono a quelle applicate al comparto.

Glossario

Obbligazioni di prestito collateralizzate (CLO)
Un portafoglio cartolarizzato di prestiti societari a leva con rating inferiore a investment grade (rating su un'obbligazione in cui il mutuatario è percepito come avente un rischio relativamente basso di insolvenza al rimborso). Il pool di prestiti sottostante è finanziato attraverso l'emissione di obbligazioni strutturate in tranche con profili di rischio diversi, in cui i pagamenti degli interessi e del capitale hanno una priorità in base alla posizione di ciascuna tranche nella struttura del capitale.

Rendimento attuale
Calcolato come il reddito annuo diviso per il prezzo corrente di mercato.

Duration effettiva
Misura la durata delle obbligazioni con opzioni incorporate (ad esempio le obbligazioni callable). Viene utilizzato per valutare la sensibilità del prezzo dell'obbligazione alle variazioni della curva dei rendimenti di riferimento.

Spread fino alla scadenza
Differenza tra il rendimento alla scadenza (YTM - il rendimento annualizzato totale previsto su un'obbligazione se detenuta fino alla scadenza) di un'obbligazione specifica (spesso corporate) e un'obbligazione di Benchmark (solitamente titoli di Stato) con una data di scadenza simile. Rappresenta il rendimento aggiuntivo per l'assunzione di rischi più elevati, come il rischio di credito o una liquidità inferiore, rispetto a un benchmark privo di rischio.

Vita media ponderata (WAL)
Il periodo medio (in anni) per il rimborso del capitale nel caso degli asset cartolarizzati, oppure il periodo che intercorrerà probabilmente tra emissione e scadenza nel caso degli asset non cartolarizzati. Il termine asset cartolarizzati, o "asset backed" security, identifica una categoria di asset che fruttano un interesse come prestiti o mutui. Il valore è basato sui flussi di cassa degli asset sottostanti.

Rendimento a scadenza (YTM)
Rendimento totale annualizzato previsto su un'obbligazione se mantenuta fino alla scadenza, presupponendo che tutti i pagamenti siano effettuati in tempo e reinvestiti allo stesso tasso.

Non destinato a ulteriore redistribuzione. Questa è una comunicazione di marketing. Non è una consulenza in materia di investimenti e non costituisce un'offerta di vendita o una sollecitazione all'acquisto di investimenti. Il presente documento è destinato esclusivamente a clienti professionali (come definiti dalla FCA o dalle norme MiFID) e investitori qualificati e non deve essere utilizzato da altri soggetti. Il presente documento non è destinato a

soggetti residenti negli Stati Uniti, in Canada o in provincie o territori di questi Paesi. L'investitore è tenuto ad accertarsi di rispettare appieno le leggi di qualsiasi Paese che potrebbero essere rilevanti per la sottoscrizione, l'acquisto, la detenzione, la conversione, il rimborso o la cessione di qualsiasi investimento. Janus Henderson Investors non ha valutato l'idoneità di alcun investimento rispetto alle esigenze e alla tolleranza al rischio dell'investitore.

Janus Henderson Tabula Fund è una società d'investimento a capitale variabile (SICAV) costituita in forma di société anonyme ai sensi delle leggi del Granducato di Lussemburgo. La Società è stata costituita in Lussemburgo il 2 dicembre 2024 ai sensi della legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, e successive modificazioni, ed è qualificata come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della Sezione I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo del risparmio, e successive modificazioni.

I fornitori delle informazioni qui presentate, comprese le informazioni sugli indici e sui rating, declinano ogni responsabilità per danni o perdite derivanti dall'uso delle loro informazioni o per eventuali perdite correlate all'accuratezza o alla completezza di tali informazioni. Non si presta alcuna garanzia di accuratezza e non si assume alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni. Le informazioni contenute nel presente documento, segnatamente per quanto riguarda la costruzione e i parametri del portafoglio, possono subire modifiche senza preavviso e non si dovrebbe far affidamento su di esse per prendere decisioni di investimento.

Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri e non deve essere l'unico fattore da tenere presente quando si seleziona un prodotto. Il prezzo degli investimenti può aumentare o diminuire e l'investitore potrebbe non recuperare l'importo investito. Il reddito dell'investitore non è fisso e può oscillare. Il valore degli investimenti con esposizione a valute estere può essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio. Ricordiamo che le aliquote e le basi imponibili, nonché gli sgravi fiscali possono cambiare. Per quanto riguarda i prodotti menzionati, il presente documento ha finalità meramente informative e non costituisce una consulenza di investimento, né un'offerta di vendita o una sollecitazione all'acquisto dei titoli ivi descritti. La sintesi degli Investors Rights (diritti degli investitori) è disponibile in inglese all'indirizzo Waystone Management Company (Lux) Limited - Summary of Investor Rights. 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.

Il prospetto sintetico, i documenti contenenti le informazioni chiave, lo statuto della Società, nonché le relazioni annuali e semestrali (a seconda dei casi) possono essere richiesti gratuitamente presso il rappresentante svizzero. Waystone Fund Services (Switzerland SA), av. Villamont 17, 1005 Losanna, Svizzera, tel.: +41 21 311 17 77, e-mail: switzerland@waystone.com.The L'agente di pagamento in Svizzera è la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Ginevra. Per le quote offerte in Svizzera, il luogo di adempimento è la sede legale del rappresentante. Il foro competente è la sede legale del rappresentante, oppure la sede legale o il luogo di residenza dell'investitore. I prezzi di emissione e rimborso sono pubblicati ad ogni emissione e rimborso sul sito www.swissfunddata.ch.

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, Granducato di Lussemburgo, regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier), forniscono prodotti e servizi di investimento.

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.