JAAA LN

USD AAA CLO ACTIVE CORE UCITS ETF

USD Acc ISIN LU2994520851

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft ernaar om op lange termijn een rendement te bieden uit een combinatie van inkomsten en kapitaalgroei door te beleggen in een actief beheerde portefeuille van AAA-rated Collateralized Loan Obligations (CLOs). Het Fonds wordt actief beheerd met betrekking tot de J.P. Morgan Collateralized Loan Obligation Index AAA (CLOIE AAA).

Voor het beleggingsbeleid van het fonds verwijzen we naar de Bijkomende Fondsinformatie op pagina 3.

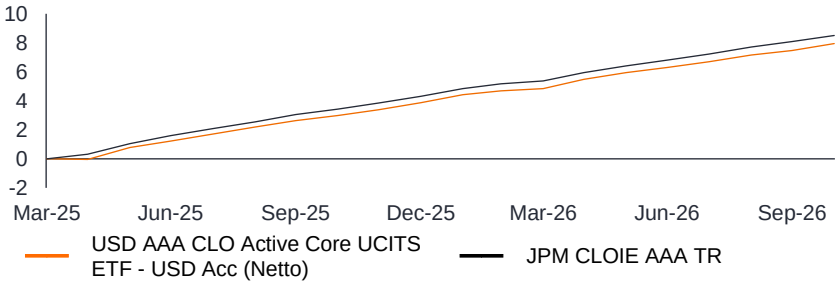
Resultaten uit het verleden geven geen indicatie over toekomstige rendementen.

Performance (%)

	Cumulatief				Op jaarbasis			
Resultaten	**1 maand**	**3 maand**	**YTD**	**1 jaar**	**3 jaar**	**5 jaar**	**10 jaar**	**Sinds oprichting (27/03/25)**
USD Acc (Netto)	0,45	1,18	3,92	4,81	—	—	—	4,94
Index	0,40	1,20	4,01	4,90	—	—	—	5,29

Cumulatieve groei – USD

27 mrt. 2025 — 31 okt. 2026



kalenderjaar	**YTD per Q3 2026**	**2025 vanaf 27 mrt.**
USD Acc (Netto)	3,46	3,93
Index	3,60	4,39

Performance na aftrek van vergoedingen, waarbij bruto-inkomsten worden herbelegd. Bron: op 31/10/26. © 2026 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De hierin vervatte informatie: (1) is eigendom van Morningstar en/of is aanbieders van inhoud, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de juistheid, volledigheid of tijdigheid ervan zijn niet gegarandeerd. Morningstar noch zijn content providers zijn aansprakelijk voor enige schade of enig verlies als gevolg van enig gebruik van deze informative. **Resultaten uit het verleden geven geen indicatie over toekomstige rendementen.** Gegevens met betrekking tot het rendement en het streefrendement worden alleen weergegeven indien dit relevant is voor de oprichtingsdatum van de aandelenklasse en de beoogde tijdsperiode op jaarbasis. **De waarde van een belegging en de inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als stijgen en de kans bestaat dat u het oorspronkelijk belegde bedrag niet volledig terugkrijgt.** Bron voor streefrendementen (indien van toepassing) - Janus Henderson Investors.

Activa en NIW

NIW-prijs (USD)	10.82
Total assets (USD)	491.64mln

Fondsgegevens

Introductiedatum	25 maart 2025
Beleggingscategorie	Vastrentende waarden
Domiciliëring	Luxemburg
Structuur	Luxembourg SICAV
Beheerstijl	Actief
Basisvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Janus Henderson Investors UK Limited
Administratie	HSBC Continental Europe, Luxembourg Branch
Bewaring	HSBC Continental Europe, Luxembourg Branch
Index	J.P. Morgan Collateralized Loan Obligation Index AAA (CLOIE AAA)
SFDR categorie	Artikel 8

Conform de Sustainable Finance Disclosure Regulation, wordt het aangemerkt als een artikel 8-dat, naast andere kenmerken, milieu- en maatschappelijke kenmerken promoot.

Informatie aandelenklasse

Introductiedatum	25 maart 2025
Uitkeringstype	Kapitalisatie
Uitkeringsfrequentie	n.v.t.
Valuta	USD

Portefeuillebeheer

John Kerschner, CFA	Fondsbeheerder sinds 2025
Denis Struc	Fondsbeheerder sinds 2025
Ian Bettney	Fondsbeheerder sinds 2025



Rating per eind vorige maand. Zie voor meer informatie pagina 3.

Belangrijkste kenmerken

Aantal posities	76
Gemiddelde CLO-rating	AAA
Lopend rendement (%) (USD)	5,30
Rendement tot eindvervaldag (USD) (gebaseerd op spotkoersen)	5,33
Rendement tot eindvervaldag (USD) (gebaseerd op termijnkoersen)	5,64
Spread tot eindvervaldag (%)	1,22
Effectieve rente-duration (jaren)	0,24
Gewogen gemiddelde levensduur (jaar)	4,90

Grootste posities (%)

	Fonds
Apidos Clo Lvi 5.2340% 2039 (APID 2026-56A A1)	3,15
GoldenTree Loan Management US CLO 19 5.2344% 2039 (GLM 2024-19A AR)	3,15
HPS Loan Management 2026-27 5.2025% 2039 (HLM 2026-27A A1)	2,96
Regatta XVI Funding 5.2325% 2039 (REG16 2019-2A A1R2)	2,86
Wise Clo 2026-1 5.1236% 2039 (WYZE 2026-1A A)	2,69
AGL CLO 23 5.2344% 2038 (AGL 2022-23A A1R)	2,53
OCP CLO 2023-26 5.1962% 2037 (OCP 2023-26A AR)	2,25
Bain Capital Credit CLO 2022-4 5.4412% 2037 (BCC 2022-4A A1R)	2,24
Trestles Clo V 5.3244% 2039 (TREST 2021-5A A1R2)	2,24
Oaktree CLO 2022-3 5.0886% 2039 (OAKCL 2022-3A A1R2)	2,04
Totaal	**26,11**

Verwijzingen naar individuele effecten vormen geen aanbeveling om effecten, beleggingsstrategieën of marktsectoren te kopen, verkopen of aan te houden en mogen niet als winstgevend worden beschouwd. Janus Henderson Investors, zijn verbonden adviseur of zijn werknemers kunnen een positie hebben in de genoemde effecten.

Houd er rekening mee dat door afrondingsverschillen de totalen van de verdeling voor de beleggingen mogelijk niet uitkomt op 100%.

Top CLO-beheerders (%)

	Fonds
CVC Credit Partners	7,49
Onex Credit Partners	6,55
Bain Capital Credit	6,22
GoldenTree Asset Management	6,21
HPS Investment Partners	6,08
AGL Credit	5,61
Allstate Investment Management Company	5,48
Benefit Street Partners	5,18
Partners Group	4,49
Blue Owl Capital	4,33

Codes

ISIN	LU2994520851
Bloomberg	JAAA LN
Cusip	L5627B104
SEDOL	BMTZ1B7

Kosten & vergoedingen (%)

Lopende kosten (OCF)	0,25

Alle vermelde lopende kosten zijn overeenkomstig de meest recent gepubliceerde rapporten en financiële overzichten.

Fondskosten beïnvloeden de waarde van uw belegging. In het bijzonder de op elk fonds toepasselijke lopende kosten verminderen de beleggingsopbrengsten, vooral na verloop van tijd. Ga voor een toelichting op de kosten naar onze pagina Fondskosten op www.janushenderson.com.

Zie het Prospectus voor meer informatie.

Noteringsinformatie

Naam van de beurs	SIX Swiss Exchange	London Stock Exchange	London Stock Exchange
Handelsuren	09:00-17:30 (Zurich)	08:00-16:30 (London)	08:00-16:30 (London)
Valuta notering	USD	GBP	USD
Ticker beurs	JAAA SE	JAAT LN	JAAA LN
Ticker Bloomberg	JAAA SE EQUITY	JAAT LN EQUITY	JAAA LN EQUITY
RIC	JAAA.S	JAAT.L	JAAA.L
SEDOL	BKVFM96	BMV9QJ0	BMTZ1B7
WKN	A411QW	A411QW	A411QW

Aanvullende fondsinformatie

Veronderstellingen over belastingen en vrijstellingen zijn afhankelijk van de persoonlijke omstandigheden van een belegger en kunnen mogelijk veranderen. Janus Henderson berekent momenteel geen transactiekosten. Met ingang van 31 december 2025 is Colin Fleury niet langer beheerder van dit fonds. Met ingang van 31 juli 2026 is Jessica Shill niet langer beheerder van dit fonds. Houd er rekening mee dat door afrondingsverschillen de totalen van de verdeling voor de beleggingen mogelijk niet uitkomt op 100%. Dit is een Luxemburgs SICAV-fonds, gereguleerd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Houd er rekening mee dat verschillen tussen de valuta's van de portefeuille-effecten, die van de aandelenklasse en van de te betalen kosten of valuta's die afwijken van uw eigen valuta, u blootstellen aan valutarisico. Kosten en rendementen kunnen stijgen of dalen als gevolg van valuta- en wisselkoersschommelingen. Ga voor ons prospectus en aanvullende informatie naar onze website: www.janushenderson.com. Een belegger in het fonds verwerft participaties/ aandelen in het fonds zelf en niet in de onderliggende activa van het fonds. Cash- en risicoposities zijn gebaseerd op afgewikkelde en niet-afgewikkelde transacties op de verslagdatum.

Beleggingsbeleid

Het Fonds belegt ten minste 80% van de Intrinsieke Waarde in in aanmerking komende CLO's met een looptijd die op het moment van aankoop een AAA-rating (of gelijkwaardig door een nationaal erkend ratingbureau) hebben, waarbij de nadruk ligt op USA CLO's. Als de rating van effecten in de portefeuille wordt verlaagd tot onder een AAA-rating (of gelijkwaardig), zal de Beleggingsbeheerder trachten de betrokken effecten zo snel als redelijkerwijs mogelijk te verkopen, op voorwaarde dat hij bepaalt dat dit in het belang van de beleggers is. Het Fonds kan tot: 5% van de intrinsieke waarde in één enkel CLO-effect 15% van de intrinsieke waarde in CLO's beheerd door een individuele beheerder Niet in USD luidende effecten die zijn afgedekt naar USD 10% van de intrinsieke waarde in vastrentende effecten die zijn afgedekt tegen een variabele rente Het Fonds zal niet meer dan 10% van zijn Intrinsieke Waarde beleggen in In aanmerking komende instellingen voor collectieve belegging.

Beleggingsstrategie

De Beleggingsbeheerder ontwikkelt strategieën voor portefeuillebeheer zoals beschreven in het Prospectus. Als onderdeel van dit proces wordt specifiek gekeken naar de EU-regelgeving voor securitisatie.

Fondsspecifieke risico’s

Het is mogelijk dat een emittent van een obligatie (of geldmarktinstrument) niet langer bereid of in staat is om de rente te betalen of kapitaal terug te betalen. Als dit gebeurt of als de markt denkt dat dit kan gebeuren, zal de waarde van de obligatie dalen. Technieken voor een actief beheer die het in normale marktomstandigheden goed doen, zouden op andere momenten niet effectief kunnen blijken of een negatieve invloed kunnen hebben op de prestaties. Er kan gebruik worden gemaakt van derivaten om het risico te verminderen of om de portefeuille efficiënter te beheren. Dit gaat echter gepaard met andere risico's, waaronder met name het risico dat een tegenpartij bij derivaten niet in staat is om haar contractuele verplichtingen na te komen. Effecten kunnen moeilijk te waarderen of te verkopen zijn op het gewenste moment of tegen de gewenste prijs, vooral in extreme marktomstandigheden waarin de prijzen van activa kunnen dalen, wat het risico op beleggingsverliezen verhoogt. Er zouden verliezen kunnen worden geleden als een tegenpartij niet bereid of in staat zou zijn om aan zijn verplichtingen te voldoen, of als gevolg van een fout in of vertraging van operationele processen of verzuim van een derde partij. Collateralised Loan Obligations (CLO's) zijn beleggingen gedekt door pools van bedrijfsleningen. De risico's die ermee gepaard gaan, vloeien voort uit zowel de leningen als uit de structuur van de CLO. Het risico varieert al naargelang de tranche, en kredietratings vormen geen garantie – zelfs tranches met een hoge rating kunnen in een moeilijke marktomgeving waarde verliezen. Belangrijke risico's zijn onder meer liquiditeit, wijzigingen in de rentevoeten, niet-nakoming van de betalingsverplichtingen in verband met het krediet en onzekerheid over terugbetalingen. Terugbetalingen van onderliggende leningen worden gebruikt om CLO-effecten na een specifieke periode terug te betalen, maar de timing is onzeker. Snellere terugbetalingen kunnen ertoe leiden dat effecten die boven hun nominale waarde worden verhandeld, vervroegd worden afgelost, waardoor er verlies wordt geleden op de mark-to-marketwaarde en er tegen een lagere rente moet worden herbelegd, waardoor de inkomsten dalen. Tragere terugbetalingen verlengen de looptijd, wat ook tot verliezen kan leiden. CLO's en opvraagbare effecten kunnen door emittenten of aandeelhouders vervroegd worden afgelost, wat moeilijkheden kan opleveren voor herbelegging en waardoor de inkomsten mogelijk dalen. De prestaties van de beleggingen van het compartiment in CLO's zullen deels afhankelijk zijn van de prestaties en de operationele doeltreffendheid van de beheerders van de CLO's. Het compartiment belegt in CLO's waarvoor er door de beheerders van de CLO's beheer- en prestatievergoedingen in rekening worden gebracht. Die komen bovenop de kosten die aan het compartiment in rekening worden gebracht.

Bron voor fondsratings/onderscheidingen

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. We hebben dit product ingedeeld in klasse 2 van 7; dat is een lage risicocategorie. De risico-indicator gaat ervan uit dat u het product aanhoudt gedurende een periode van 5 jaar. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als lag, en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt heel klein is.

Begrippenlijst

Collateralized Loan Obligation (CLO)
Een gesecuritiseerd portefeuille van bedrijfshefboomleningen met een rating lager dan beleggingskwaliteit (een rating op een obligatie waarbij de kredietnemer een relatief laag risico loopt om in gebreke te blijven bij de terugbetaling). De onderliggende pool van leningen wordt gefinancierd door de uitgifte van obligaties die gestructureerd zijn in tranches met verschillende risicoprofielen, waarbij de rente- en aflossingen prioriteit krijgen op basis van de positie van elke tranche in de kapitaalstructuur.

Huidig rendement
Berekend als jaarinkomen gedeeld door de actuele marktprijs.

Effectieve duration
Dit meet het duration van obligaties met ingebouwde opties (zoals opvraagbare obligaties). Het wordt gebruikt om de gevoeligheid van de koers van de obligatie voor veranderingen in de benchmark benchmark yieldcurve.

Spread to looptijd
Het verschil tussen de effectief rendement (YTM – het totale rendement op jaarbasis dat wordt verwacht op een obligatie indien aangehouden tot de vervaldag) van een specifieke obligatie (vaak bedrijfsobligaties) en een benchmark obligatie (meestal staatsobligaties) met een vergelijkbare looptijd datum. Het vertegenwoordigt de extra rendement voor het nemen van een hoger risico, zoals kredietrisico of een lagere liquiditeit, in vergelijking met een risicovrije benchmark.

Gewogen gemiddelde levensduur (WAL of Weighted Average Life)
De gemiddelde tijd (in jaren) tot de terugbetaling van de hoofdsom voor geëffectiseerde activa, of de waarschijnlijke termijn tot de vervaldatum voor niet-geëffectiseerde activa. Geëffectiseerde activa, ook wel 'asset-backed securities' of door vermogen gedekte effecten genoemd, vertegenwoordigen een pool van andere rentedragende activa, zoals leningen en hypotheken. De waarde is gebaseerd op de kasstromen van de onderliggende activa.

Rendement op looptijd (YTM)
Het totale rendement op jaarbasis dat op een obligatie wordt verwacht als het wordt aangehouden tot de vervaldag, ervan uitgaande dat alle betalingen op tijd worden gedaan en tegen hetzelfde tarief worden herbelegd.

NADERE INFORMATIE VINDT U OP **JANUSHENDERSON.COM**

Janus Henderson INVESTORS

Niet voor verdere distributie. Dit is reclame. Het is geen beleggingsadvies en is geen aanbod tot verkoop of uitnodiging tot het uitbrengen van een aanbod om een belegging te kopen. Dit document is uitsluitend bestemd voor Professionele Cliënten (zoals gedefinieerd door de FCA of MiFID-regels) en Gekwalificeerde Beleggers en mag niet worden gebruikt door andere personen. Het is niet bedoeld voor personen die woonachtig zijn in de Verenigde Staten, Canada of een provincie of grondgebied daarvan. U dient zich ervan te vergewissen dat de wetten van elk land die relevant kunnen zijn voor de inschrijving op, aankoop, bezit, omruiling, terugkoop of vervreemding van een belegging, volledig worden nageleefd. Janus Henderson Investors heeft de geschiktheid van een belegging niet afgewogen tegen uw individuele behoeften en risicotolerantie.

Janus Henderson Tabula Fund is een open beleggingsvennootschap die is georganiseerd als een naamloze vennootschap ('société anonyme') naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg als een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (société d'investissement à capital variable ('sicav')). De Vennootschap is op 2 december 2024 in Luxemburg opgericht krachtens de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen (zoals gewijzigd) als een instelling voor collectieve belegging in effecten volgens deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd.

Geen enkele aanbieder van de hier gepresenteerde informatie, waaronder index- en ratinginformatie, is aansprakelijk voor schade of verliezen die voortvloeien uit het gebruik van hun informatie of voor verliezen met betrekking tot de nauwkeurigheid of volledigheid van dergelijke informatie. Er wordt geen garantie van nauwkeurigheid gegeven en er wordt geen aansprakelijkheid aanvaard voor eventuele fouten of weglatingen. De informatie in dit document, in het bijzonder met betrekking tot portefeuilleconstructie en -parameter, kan zonder nadere kennisgeving worden gewijzigd en mag niet worden gebruikt voor beleggingsbeslissingen.

Resultaten uit het verleden geven geen indicatie over toekomstige rendementen.De koers van de beleggingen kan stijgen of dalen en het is mogelijk dat de belegger de inleg niet terugkrijgt. Uw inkomen staat niet vast en kan schommelen. De waarde van beleggingen met blootstelling aan vreemde valuta kan worden beïnvloed door wisselkoersschommelingen. We herinneren u eraan dat de niveaus, grondslagen en vrijstellingen van belasting kunnen veranderen. Met betrekking tot de genoemde producten is dit document uitsluitend bedoeld voor informatiedoeleinden en vormt het geen beleggingsadvies of een aanbod tot verkoop of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot aankoop van de hierin beschreven effecten. Een samenvatting van de rechten van beleggers is in het Engels beschikbaar op Waystone Management Company (Lux) Limited - Summary of Investor Rights. Janus Henderson Investors Europe S.A. kan besluiten de marketingregelingen van deze beleggingsinstelling overeenkomstig de desbetreffende regelgeving te beëindigen.

Het beknopte prospectus, de essentiële informatiedocumenten, de statuten van de vennootschap en de jaar- en halfjaarverslagen (voor zover van toepassing) zijn kosteloos verkrijgbaar bij de Zwitserse vertegenwoordiger. Waystone Fund Services (Switzerland SA), av. Villamont 17, 1005 Lausanne, Zwitserland, tel.: +41 21 311 17 77, e-mail: switzerland@waystone.com.The De betalingsagent in Zwitserland is Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève. Voor in Zwitserland aangeboden deelbewijzen is de plaats van uitvoering de statutaire zetel van de vertegenwoordiger. De bevoegde rechtbank is de statutaire zetel van de vertegenwoordiger, of de statutaire zetel of woonplaats van de belegger. De uitgifte- en terugkoopprijzen worden bij elke uitgifte en terugkoop gepubliceerd op www.swissfunddata.ch.

Gepubliceerd door Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors is de naam waaronder beleggingsproducten en -diensten worden aangeboden door Janus Henderson Investors International Limited (registratienr. 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (registratienr. 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (registratienr. 2678531), Tabula Investment Management Limited (reg.nr. 11286661) (elk geregistreerd in Engeland en Wales te 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE en onder toezicht van de Financial Conduct Authority) en Janus Henderson Investors Europe S.A. (reg.nr. B22848, 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg en staat onder toezicht van de Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Janus Henderson® en alle andere handelsmerken die hierin worden gebruikt, zijn handelsmerken van Janus Henderson Group Ltd. of een van haar dochterondernemingen. © Janus Henderson Group Ltd.