# JAAD

## USD AAA CLO ACTIVE CORE UCITS ETF

USD Dist ISIN LU2994520935

## Objectif de gestion

Le fonds vise à générer un rendement issu d'une combinaison de revenus et de croissance du capital sur le long terme en investissant dans un portefeuille activement géré des Collateralized Loan Obligations (CLOs) notées AAA. Le fonds est géré activement en référence au l'indice J.P. Morgan Collateralized Loan Obligation Index AAA (CLOIE AAA).

Pour la politique d'investissement du fonds, voir les Informations complémentaires relative au fonds à la page 3.

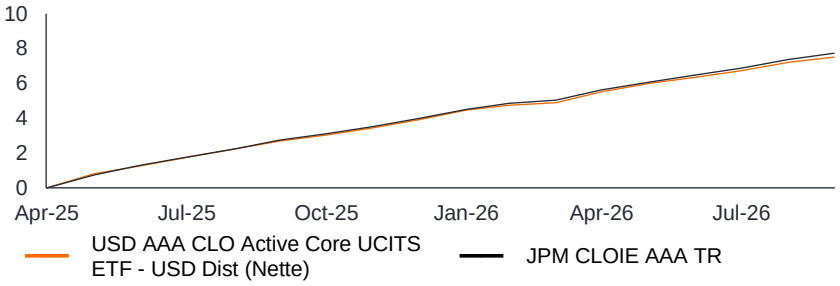
**Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.**

## Performance (%)

| | Cumulée | | | | Annualisée | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Rendements** | **1 Mois** | **3 Mois** | **Dep. début année** | **1 Année** | **3 Année** | **5 Année** | **10 Année** | **Depuis le lancement (24/04/25)** |
| USD Dist (Nette) | 0,28 | 1,10 | 3,46 | 4,70 | — | — | — | 5,32 |
| Indice | 0,34 | 1,18 | 3,60 | 4,87 | — | — | — | 5,52 |

### Croissance cumulée – USD

24 avr. 2025 — 30 sept. 2026




| **Année civile** | **YTD au Q3 2026** | **2025 du 24 avr.** |
|---|---|---|
| USD Dist (Nette) | 3,46 | 4,12 |
| Indice | 3,60 | 4,26 |

La performance est nette de frais, les revenus bruts réinvestis. Source: au 30/09/26. © 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.

## Actifs et VINI

| | |
|---|---|
| **VL (USD)** | 10.09 |
| **Total des actifs (USD)** | 486.72m |

## Détails du fonds

| | |
|---|---|
| **Date de création** | 25 mars 2025 |
| **Classe d'actifs** | Obligations |
| **Domiciliation** | Luxembourg |
| **Structure** | SICAV |
| **Style de gestion** | Gestion active |
| **Devise de base** | USD |
| **Gestionnaire** | Janus Henderson Investors UK Limited |
| **Administration** | HSBC Continental Europe, Luxembourg Branch |
| **Conservation** | HSBC Continental Europe, Luxembourg Branch |
| **Indice** | J.P. Morgan Collateralized Loan Obligation Index AAA (CLOIE AAA) |
| **SFDR Catégorie** | Article 8 |

Conformément au règlement sur la publication des informations relatives à la finance durable, le fonds est classé comme un relevant de l'Article 8 et met en avant, entre autres, des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et investit dans des sociétés ayant des pratiques de bonne gouvernance.

## Informations sur les catégories d'action

| | |
|---|---|
| **Date de création** | 24 avril 2025 |
| **Type de distribution** | Distribution Shares |
| **Fréquence de distribution** | Trimestrielle |
| **Devise** | USD |

## Équipe de gestion

| | |
|---|---|
| **John Kerschner, CFA** | Gérants depuis 2025 |
| **Denis Struc** | Gérants depuis 2025 |
| **Ian Bettney** | Gérants depuis 2025 |

## Principales caractéristiques

| | |
|---|---|
| Nombre de positions | 77 |
| Notation CLO moyenne | AAA |
| Rendement courant (%) (USD) | 5,01 |
| Rendement à l'échéance (USD) (basé sur les taux au comptant) | 5,37 |
| Rendement à l'échéance (USD) (basé sur les taux à terme) | 5,96 |
| Spread à l'échéance (%) | 1,22 |
| Durée du taux d'intérêt effectif (années) | 0,08 |
| Durée de vie moyenne pondérée (années) | 4,93 |

## Principaux titres (%)

| | Fonds |
|---|---|
| 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 |
| **Total** | **27,03** |

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.

Veuillez noter que les montants ont été arrondis et il se peut que le total de la répartition des titres ne soit pas égal à 100%.

## Meilleurs gérants de CLOs (%)

| | Fonds |
|---|---|
| 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 |

## Codes

| | |
|---|---|
| **Code ISIN** | LU2994520935 |
| **Bloomberg** | JAAD |
| **Cusip** | L5627B146 |
| **SEDOL** | BS87SR1 |

## Frais & charges (%)

| | |
|---|---|
| **Frais courants (FC)** | 0,25 |

Tous les montants de frais courants indiqués sont conformes aux derniers rapports et comptes publiés.

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.

Veuillez consulter le prospectus pour plus d'informations.

## Informations sur la cotation

| | |
|---|---|
| **Nom de la place boursière** | London Stock Exchange |
| **Heures de négociation** | 08:00-16:30 (London) |
| **Devise de cotation** | USD |
| **Ticker boursier** | JAAD LN |
| **Ticker Bloomberg** | JAAD LN EQUITY |
| **RIC** | JAAD.L |
| **SEDOL** | BS87SR1 |
| **WKN** | A411QX |

# 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. Janus Henderson n'applique actuellement aucun frais de rachat. À compter du 31 décembre 2025, Colin Fleury ne gère plus ce fonds. À compter du 31 juillet 2026, Jessica Shill ne gère plus ce fonds. Veuillez noter que les montants ont été arrondis et il se peut que le total de la répartition des titres ne soit pas égal à 100%. Ceci est une SICAV de droit luxembourgeois, réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). 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. Nous vous recommandons, pour obtenir notre prospectus ou pour toute autre information complémentaire, de consulter notre site internet: www.janushenderson.com. 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 investira au moins 80 % de sa valeur nette d'inventaire dans des CLO éligibles de toute échéance qui sont notés AAA (ou équivalent par une agence de notation reconnue au niveau national) au moment de l'achat, en mettant l'accent sur les CLO USA. Si des titres du portefeuille sont déclassés en dessous de la notation AAA (ou équivalente), le gestionnaire d'investissement s'efforcera de vendre les titres concernés dès que cela sera raisonnablement possible, à condition qu'il détermine que cela est dans le meilleur intérêt des investisseurs. Le fonds peut investir jusqu'à : 5% de sa valeur nette d'inventaire dans un seul titre CLO; 15% de sa valeur nette d'inventaire dans des CLO gérés par un gestionnaire individuel; Titres non libellés en USD couverts en USD 10% de sa valeur nette d'inventaire en titres à taux fixe couverts en taux variable; Le fonds n'investira pas plus de 10% de sa valeur nette d'inventaire dans des organismes de placement collectif éligibles.

## Stratégie d'investissement

Le Gestionnaire d'investissement élabore des stratégies de gestion de portefeuille telles que décrites dans le Prospectus. Dans le cadre de ce processus, les réglementations européennes en matière de titrisation sont plus particulièrement prises en compte.

## Risques spécifiques au fonds

L'émetteur d'une obligation (ou d'un instrument du marché monétaire) peut devenir incapable ou refuser de payer les intérêts ou de rembourser le capital. Si tel est le cas ou si le marché considère cette éventualité comme pertinente, la valeur de l'obligation chutera. Les techniques de gestion active qui ont bien fonctionné dans des conditions de marché normales pourraient s'avérer inefficaces ou avoir un impact négatif sur la performance dans d'autres circonstances. 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. 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. Les obligations adossées à des prêts (CLO) sont des investissements garantis par des pools de prêts aux entreprises. Ils comportent des risques liés à la fois aux prêts et à la structure de la CLO. Le risque varie selon les tranches, et les notations de crédit ne constituent pas des garanties : même les tranches bénéficiant d'une notation élevée peuvent perdre de la valeur en période de crise. Les principaux risques comprennent la liquidité, les fluctuations des taux d'intérêt, les défauts de paiement et l'incertitude entourant les remboursements. Les remboursements des prêts sous-jacents financent le rachat des titres CLO après une période déterminée, mais le moment exact est incertain. Des remboursements plus rapides peuvent entraîner le remboursement anticipé de titres négociés au-dessus du pair, ce qui entraîne des pertes à la valeur de marché et oblige à réinvestir à des rendements inférieurs, réduisant ainsi les revenus. Des remboursements plus lents allongent l'échéance, ce qui peut également entraîner des pertes. Les CLO et les titres remboursables peuvent être rachetés par anticipation par les émetteurs ou les détenteurs d'actions, ce qui peut entraîner des difficultés de réinvestissement et une baisse potentielle des revenus. La performance des investissements du compartiment dans les CLO dépendra en partie de la performance et de l'efficacité opérationnelle des gestionnaires des CLO. Le compartiment investira dans des CLO qui font l'objet de commissions de gestion et de performance facturées par leurs gestionnaires. Ces commissions s'ajoutent aux commissions facturées au compartiment.

# Glossaire

**Collateralised Loan Obligation (CLO)**
Un portefeuille titrisé de prêts à effet de levier d'entreprises notés en dessous de la catégorie investissement (une rating attribuée à une obligation pour laquelle l'emprunteur est perçu comme présentant un risque relativement faible de défaut de paiement). Le portefeuille de prêts sous-jacent est financé par l'émission d'obligations structurées en tranches présentant des profils de risque différents, où les paiements d'intérêts et de principal sont priorisés en fonction de la position de chaque tranche dans la structure du capital.

**Rendement actuel**
Calculé en divisant le revenu annuel par le prix actuel du marché.

**Duration effective**
Il s'agit de la mesure de la durée des obligations avec options intégrées (telles que les obligations callables). Il permet d'évaluer la sensibilité du prix de l'obligation aux variations de la courbe de rendement de l'Indice de référence.

**Étendue jusqu'à maturité**
La différence entre le rendement à l'échéance (YTM – le rendement annualisé total anticipé sur une obligation si elle est détenue jusqu'à son échéance) d'une obligation spécifique (souvent d'entreprise) et d'une obligation d'indice de référence (généralement des titres d'État) ayant une date d'échéance similaire. Il représente le rendement supplémentaire obtenu en prenant un risque plus élevé, tel qu'un risque de crédit ou une liquidité moindre, par rapport à un indice de référence sans risque.

**Échéance moyenne pondérée (EMP)**
Le délai moyen (en années) de remboursement du principal des actifs titrisés, ou le délai d'échéance probable des actifs non titrisés. Les actifs titrisés, aussi appelés « titres adossés à des actifs », représentent un ensemble d'autres actifs porteurs d'intérêts tels que des prêts et des créances hypothécaires. Leur valeur se fonde sur les flux de trésorerie des actifs sous-jacents.

**Rendement à maturité (YTM)**
Rendement annuel total anticipé d'une obligation si elle est conservée jusqu'à son échéance, en supposant que tous les paiements soient effectués à temps et réinvestis au même taux.

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

Janus Henderson
INVESTORS

Ne pas redistribuer. Ce document est une communication publicitaire. Il ne s'agit pas d'un conseil en investissement, ni d'une offre de vente ou d'une sollicitation d'offre d'achat d'un quelconque investissement. Ce document est exclusivement destiné aux Clients professionnels (tels que définis par la FCA ou les règles MiFID) et aux Investisseurs qualifiés, et ne doit pas être utilisé par d'autres personnes. Il ne s'adresse pas aux personnes résidant aux États-Unis, au Canada ou dans l'une de leurs provinces ou l'un de leurs territoires. Vous devez vous assurer du respect absolu des lois de tout pays qui pourraient s'appliquer à la souscription, à l'achat, à la détention, à l'échange, au rachat ou à la cession de tout investissement. Janus Henderson Investors n'a pas examiné l'adéquation d'un quelconque investissement à vos besoins individuels ni à votre tolérance au risque.

Janus Henderson Tabula Fund est une société d'investissement à capital variable organisée comme une société anonyme en vertu des lois du Grand-Duché de Luxembourg. Elle relève du statut de SICAV. La Société a été constituée au Luxembourg le 2 décembre 2024 en vertu de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales (telle que modifiée), et est qualifiée d'organisme de placement collectif en valeurs mobilières en vertu de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle que modifiée.

Aucun fournisseur d'informations présentées ici, y compris les indices et les notations, n'est responsable des dommages ou des pertes résultant de l'utilisation de ses informations, ni de toute perte liée à l'exactitude ou à l'exhaustivité de ces informations. Aucune garantie d'exactitude n'est donnée et aucune responsabilité n'est acceptée en cas d'erreur ou d'omission. Les informations contenues dans ce document, notamment en ce qui concerne la constitution du portefeuille et les paramètres, peuvent être modifiées sans autre préavis et ne doivent pas servir de base à des décisions d'investissement.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs et ne doivent pas être le seul facteur à prendre en considération lors de la sélection d'un produit. Le prix des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer le montant investi. Votre revenu n'est pas fixe et peut fluctuer. La valeur des investissements impliquant une exposition aux devises étrangères peut être affectée par les fluctuations de change. Nous vous rappelons que les niveaux et les bases d'imposition, ainsi que les allègements fiscaux, peuvent changer. En ce qui concerne les produits mentionnés, ce document est destiné à des fins d'information uniquement et ne constitue pas un conseil en investissement, ni une offre de vente ou une sollicitation d'une offre d'achat des titres décrits dans ce document. Le résumé des droits des investisseurs est disponible en anglais à l'adresse Waystone Management Company (Lux) Limited - Summary of Investor Rights. 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.

Le prospectus abrégé, les documents d'informations clés, les statuts de la Société ainsi que les rapports annuels et semestriels (le cas échéant) peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant suisse. Waystone Fund Services (Switzerland SA), av. Villamont 17, 1005 Lausanne, Suisse, tél. : +41 21 311 17 77, e-mail : switzerland@waystone.com.The L'agent payeur en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève. Pour les parts proposées en Suisse, le lieu d'exécution est le siège social du représentant. Le for juridique est le siège social du représentant, ou le siège social ou le lieu de résidence de l'investisseur. Les prix d'émission et de rachat sont publiés à chaque émission et chaque rachat sur www.swissfunddata.ch

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.

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).

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.