# JAAE

## USD AAA CLO ACTIVE CORE UCITS ETF

EUR Hedged Acc ISIN LU2994521073

## Anlageziel

Der Fonds strebt eine langfristige Rendite aus einer Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum an, indem er in ein aktiv verwaltetes Portfolio von besicherten Collateralized Loan Obligations (CLOs) mit AAA-Rating investiert. Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf die J.P. Morgan Collateralized Loan Obligation Index AAA (CLOIE AAA) verwaltet.

Näheres zur Anlagepolitik des Fonds finden Sie unter Zusätzliche Informationen über den Fonds auf Seite 3.

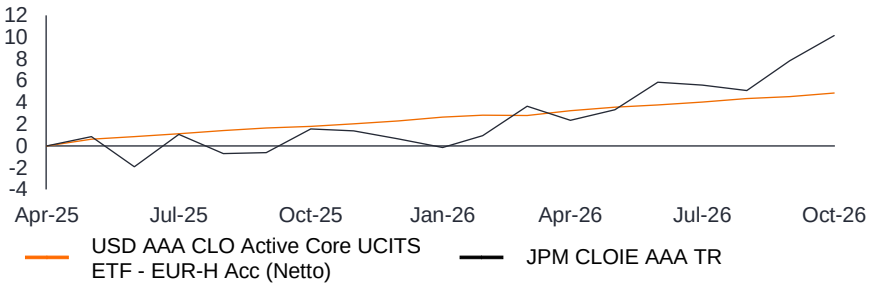
**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

## Wertentwicklung (%)

| | Kumuliert | | | | Annualisiert | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Renditen** | **1 Monat** | **3 Monat** | **Seit 1.1.** | **1 Jahr** | **3 Jahr** | **5 Jahr** | **10 Jahr** | **Seit Auflegung (29/04/25)** |
| EUR Hedged Acc (Netto) | 0,31 | 0,81 | 2,51 | 3,01 | — | — | — | 3,27 |
| Index | 2,15 | 4,30 | 9,43 | 8,46 | — | — | — | 6,74 |

### Kumuliertes Wachstum – EUR

29 Apr. 2025 — 31 Okt. 2026




| **Kalenderjahr** | **YTD Stand: Q3 2026** | **2025 ab 29 Apr.** |
|---|---|---|
| EUR Hedged Acc (Netto) | 2,18 | 2,40 |
| Index | 7,12 | 0,82 |

Wertentwicklung nach Gebühren bei Wiederanlage der Bruttoerträge. Quelle: 31/10/26. © 2026 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder seine Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.** Die Angaben zur Performance/zum Performance-Ziel werden nur dargestellt, wenn sie für das Auflegungsdatum der Anteilsklasse und den annualisierten Zeitraum relevant sind. **Der Wert einer Anlage und die Erträge daraus können sowohl fallen als auch steigen, und Anleger erhalten unter Umständen den ursprünglich investierten Betrag nicht vollständig zurück.** Quelle für Renditeziele (sofern zutreffend) - Janus Henderson Investors.

## Aktiva und NAV

| | |
|---|---|
| **NIW/Kurs (EUR)** | 10.50 |
| **Gesamtaktiva (USD)** | 491.64Mio. |

## Eckdaten des Fonds

| | |
|---|---|
| **Auflegungsdatum** | 25 März 2025 |
| **Anlageklasse** | Anleihen |
| **Domizil** | Luxemburg |
| **Struktur/Rechtsform** | SICAV nach Luxemburger Recht |
| **Managementstil** | Aktiv |
| **Fondswährung** | USD |
| **Investment Manager** | Janus Henderson Investors UK Limited |
| **Verwalter** | HSBC Continental Europe, Luxembourg Branch |
| **Depotbank** | HSBC Continental Europe, Luxembourg Branch |
| **Index** | J.P. Morgan Collateralized Loan Obligation Index AAA (CLOIE AAA) |
| **SFDR Kategorie** | Artikel 8 |

Der Fonds ist gemäß der Offenlegungsverordnung als Fonds nach Artikel 8 klassifiziert und fördert unter anderem ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen mit guter Unternehmensführung.

## Informationen zur Anteilsklasse

| | |
|---|---|
| **Auflegungsdatum** | 24 April 2025 |
| **Ausschüttungsart** | Thesaurierung |
| **Ausschüttungsintervall** | k. A. |
| **Währung** | EUR |

## Portfoliomanagement

| | |
|---|---|
| **John Kerschner, CFA** | Manager seit 2025 |
| **Denis Struc** | Manager seit 2025 |
| **Ian Bettney** | Manager seit 2025 |

## Wesentliche Merkmale

| | |
|---|---|
| Anzahl der Positionen | 76 |
| Durchschnittliches CLO-Rating | AAA |
| Rückzahlungsrendite (EUR) | 3,90 |
| Laufende Rendite (%) (EUR) | 3,87 |
| Spread bis zur Endfälligkeit (%) | 1,22 |
| Effektive Zinsduration (Jahre) | 0,24 |
| Gewichtete durchschnittliche Laufzeit (Jahre) | 4,90 |

## Top-Positionen (%)

| | 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 |
| **Summe** | **26,11** |

Bezugnahmen auf einzelne Wertpapiere stellen keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und sollten nicht als gewinnbringend verstanden werden. Janus Henderson Investors, der mit ihr verbundene Berater oder ihre Mitarbeiter halten möglicherweise eine Position in den genannten Wertpapieren.

Rundungsbedingt können die Prozentangaben zu den Beständen in der Summe mehr oder weniger als 100% ergeben.

## Top-CLO-Manager (%)

| | 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** | LU2994521073 |
| **Bloomberg** | JAAE |
| **Cusip** | L5627B153 |
| **SEDOL** | BS86YC5 |

## Gebühren & Abgaben/Aufwendungen (%)

| | |
|---|---|
| **Laufende Gebühr (OCF)** | 0,25 |

Die angegebenen laufenden Kosten entsprechen den Angaben im zuletzt veröffentlichten Bericht und Abschluss.

Die Fondskosten wirken sich auf den Wert Ihrer Anlage aus. Insbesondere die laufenden Kosten für jeden Fonds verwässern die Wertentwicklung der Anlage, vor allem im Laufe der Zeit. Nähere Erläuterungen zu den Kosten finden Sie auf unserer Seite zu den Fondskosten unter www.janushenderson.com.

Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

## Listing-Informationen

| | | |
|---|---|---|
| **Name der Börse** | Xetra | Borsa Italiana |
| **Handelszeiten** | 09:00-17:30 (Frankfurt) | 09:00-17:30 (Milan) |
| **Währung des Listings** | EUR | EUR |
| **Börsen-Ticker** | JAAE GY | JAAE IM |
| **Bloomberg-Ticker** | JAAE GY EQUITY | JAAE IM EQUITY |
| **RIC** | JAAE.DE | JAAE.MI |
| **SEDOL** | BS86YC5 | BS86YD6 |
| **WKN** | A411QY | A411QY |

# Zusätzliche Informationen über den Fonds

Annahmen zur Höhe der Steuersätze sowie Steuerbefreiungen hängen von der persönlichen Steuersituation des Anlegers ab und können sich ändern. Janus Henderson derzeit keine Rücknahmegebühren. Mit Wirkung zum 31. Dezember 2025 ist Colin Fleury nicht länger Fondsmanager dieses Fonds. Mit Wirkung zum 31. Juli 2026 ist Jessica Shill nicht länger Fondsmanagerin dieses Fonds. Rundungsbedingt können die Prozentangaben zu den Beständen in der Summe mehr oder weniger als 100% ergeben. Der Fonds ist ein SICAV-Fonds nach Luxemburger Recht und untersteht der Aufsicht durch die luxemburgische Finanzdienstleistungsaufsicht (Commission de Surveillance du Secteur Financier, CSSF). Wir weisen darauf hin, dass alle Unterschiede zwischen den Währungen der Portfoliotitel, den Währungen der Anteilsklassen und den Kosten, die in anderen Währungen als der eigenen Landeswährung zu zahlen oder angegeben sind, ein Währungsrisiko für potenzielle Anleger darstellen. Die Kosten und Erträge können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Der Prospekt und alle weiteren Informationen sind auf unserer Website unter www.janushenderson.com erhältlich. Mit einer Anlage in den Fonds erwerben Anleger Anteile/Aktien des Fonds selbst und nicht die vom Fonds gehaltenen zugrunde liegenden Vermögenswerte. Barguthaben und Geldmarktpositionen basieren auf zum Berichtszeitpunkt abgewickelten und nicht abgewickelten Geschäften.

## Anlagepolitik

Der Fonds wird mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in zulässige CLOs beliebiger Laufzeit investieren, die zum Zeitpunkt des Kaufs ein AAA-Rating (oder ein gleichwertiges Rating einer national anerkannten Ratingagentur) aufweisen, wobei der Schwerpunkt auf USA CLOs liegt. Falls Wertpapiere im Portfolio unter ein Rating von AAA (oder gleichwertig) herabgestuft werden, wird der Anlageverwalter versuchen, die betreffenden Wertpapiere so schnell wie möglich zu verkaufen, sofern er feststellt, dass dies im besten Interesse der Anleger ist Der Fonds kann bis zu folgenden Beträgen investieren: 5% seines Nettoinventarwerts in ein einziges CLO-Wertpapier investieren; 15% seines Nettoinventarwerts in CLOs, die von einem einzelnen Manager verwaltet werden; Nicht auf USD lautende Wertpapiere, die gegen den USD abgesichert sind 10% seines Nettoinventarwerts in festverzinslichen Wertpapieren, die zu einem variablen Zinssatz abgesichert sind; Der Fonds wird nicht mehr als 10 % seines Nettoinventarwerts in zulässige Organismen für gemeinsame Anlagen investieren.

## Anlagestrategie

Der Anlagemanager entwickelt Portfoliomanagement-Strategien, wie im Prospekt beschrieben. Im Rahmen dieses Prozesses werden insbesondere die EU-Verbriefungsvorschriften berücksichtigt.

## Fondsspezifische Risiken

Ein Emittent einer Anleihe (oder eines Geldmarktinstruments) kann möglicherweise nicht mehr in der Lage oder nicht mehr bereit sein, Zinsen zu zahlen oder Kapital zurückzuzahlen. Wenn dies geschieht oder der Markt dies für möglich hält, sinkt der Wert der Anleihe. Aktive Managementtechniken, die unter normalen Marktbedingungen gut funktioniert haben, könnten sich in anderen Zeiten als ineffektiv oder nachteilig für die Performance erweisen. Derivate können eingesetzt werden, um das Risiko zu reduzieren oder das Portfolio effizienter zu verwalten. Dies bringt jedoch andere Risiken mit sich, insbesondere das Risiko, dass ein Kontrahent von Derivaten seinen vertraglichen Verpflichtungen möglicherweise nicht nachkommt. Wertpapiere können möglicherweise schwer zu bewerten oder zu einem gewünschten Zeitpunkt und Preis zu verkaufen sein, insbesondere unter extremen Marktbedingungen, wenn die Preise von Vermögenswerten möglicherweise sinken, was das Risiko von Anlageverlusten erhöht. Verluste können eintreten, wenn eine Gegenpartei ihren Zahlungsverpflichtungen gegenüber dem Fonds nicht nachkommen kann oder will, oder als Folge von Störungen oder Verzögerungen betrieblicher Abläufe oder des Ausfalls eines Dritten. Collateralised Loan Obligations (CLOs) sind Anlagen, die durch einen Pool von Unternehmensanleihen besichert sind. Sie bergen Risiken aufgrund der Darlehen und der CLO-Struktur. Das Risiko schwankt je nach Tranche und die Kreditratings sind keine Garantie, sodass auch hoch bewertete Tranchen bei Marktstress an Wert verlieren können. Zu den Hauptrisiken zählen Liquidität, Zinsänderungen, Kreditausfälle und Unsicherheit über die Rückzahlungen. Rückzahlungen aus zugrunde liegenden Darlehen werden verwendet, um CLO-Wertpapiere nach einer bestimmten Zeit zurückzuzahlen, wobei der Zeitpunkt unsicher ist. Schnellere Rückzahlungen können zu einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere führen, die über dem Nennwert gehandelt werden, was Mark-to-Market-Verluste verursacht und dazu führt, dass die Wiederanlage zu geringeren Renditen erfolgen muss, wodurch sich der Ertrag verringert. Durch langsamere Rückzahlungen verlängert sich die Laufzeit, was ebenfalls zu Verlusten führen kann. CLOs und kündbare Wertpapiere können von den Emittenten oder Anteilseignern vorzeitig zurückgegeben werden, was zu Herausforderungen bei der Wiederanlage und einem potenziellen Ertragsrückgang führen kann. Die Wertentwicklung der CLO-Anlagen des Subfonds wird zum Teil von der Wertentwicklung und operativen Effizienz der CLO-Manager abhängen. Der Subfonds investiert in CLOs, die den von den CLO-Managern berechneten Management- und Performancegebühren unterliegen. Diese gelten zusätzlich zu den für den Subfonds berechneten Gebühren.

# Glossar

**Collateralised Loan Obligation (CLO)**
Ein verbrieftes Portfolio aus Leveraged Loans von Unternehmen mit einem Rating unterhalb von Investment Grade (ein Rating für eine Anleihe, bei der das Risiko des Kreditnehmers bei der Rückzahlung in Verzug geraten ist). Der zugrunde liegende Kreditpool wird durch die Emission von Anleihen finanziert, die in Tranchen mit unterschiedlichen Risikoprofilen strukturiert sind, wobei Zins- und Tilgungszahlungen entsprechend der Position jeder Tranche in der Kapitalstruktur priorisiert werden.

**Aktuelle Rendite**
Berechnet als Jahresertrag dividiert durch den aktuellen Marktpreis.

**Effektive Duration**
Hiermit wird die Laufzeit von Anleihen mit eingebetteten Optionen (wie etwa kündbaren Anleihen) gemessen. Es wird verwendet, um die Sensitivität des Anleihepreises gegenüber Änderungen der Benchmark- Renditekurve zu bewerten.

**Spread bis zur Fälligkeit**
Der Unterschied zwischen der Rendite bis zur Fälligkeit (YTM – die gesamte jährliche Rendite, die auf eine Anleihe erwartet wird, wenn sie bis zu ihrer Fälligkeit gehalten wird) einer bestimmten Anleihe (oft Unternehmensanleihen) und einer Benchmark-Anleihe (normalerweise Staatsanleihen) mit einem ähnlichen Fälligkeitsdatum. Er stellt die zusätzliche Rendite dar, wenn man im Vergleich zu einer risikofreien Benchmark höhere Risiken eingeht, beispielsweise ein Kreditrisiko oder eine geringere Liquidität.

**Gewichtete durchschnittliche Laufzeit (WAL)**
Die durchschnittliche Zeit (in Jahren) bis zur Rückzahlung des Kapitals bei verbrieften Vermögenswerten bzw. die voraussichtliche Zeit bis zur Fälligkeit bei nicht verbrieften Vermögenswerten. Verbriefte Vermögenswerte, auch als „Asset Backed“-Wertpapiere bezeichnet, stellen einen Pool von anderen zinstragenden Vermögenswerten wie Darlehen und Hypotheken dar. Der Wert basiert auf den Cashflows der zugrunde liegenden Vermögenswerte.

**Endfälligkeitsrendite (YTM)**
Jährliche Gesamtrendite, die mit einer Anleihe erwartet wird, wenn sie bis zu ihrer Fälligkeit gehalten wird, unter der Annahme, dass alle Zahlungen rechtzeitig erfolgen und zum gleichen Zinssatz wieder investiert werden.

WEITERE INFORMATIONEN FINDEN SIE AUF
**JANUSHENDERSON.COM**

Janus Henderson
INVESTORS

Nicht zur Weitergabe bestimmt. Dies ist eine Marketing-Anzeige. Sie stellt weder eine Anlageberatung, ein Angebot zum Verkauf, noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf einer Anlage dar. Dieses Dokument ist nur für professionelle Kunden (gemäß der Definition der britischen Finanzaufsichtsbehörde FCA und den MiFID-Regelungen) und qualifizierte Anleger bestimmt und sollte von anderen Personen nicht verwendet werden. Es ist nicht bestimmt für Personen, die in den USA, in Kanada oder einer Provinz oder einem Staatsgebiet dieser Länder ansässig sind. Sie sollten sich davon überzeugen, dass die Rechtsvorschriften der Länder, die für die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, den Umtausch, die Rücknahme oder Veräußerung von Anlagen maßgeblich sind, in vollem Umfang eingehalten werden. Janus Henderson Investors prüft nicht, ob die Anlagen für Ihre persönlichen Bedürfnisse und Ihre Risikotoleranz geeignet sind.

Der Janus Henderson Tabula Fund ist eine offene Investmentgesellschaft, die in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft (société anonyme) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg als SICAV errichtet wurde. Die Gesellschaft wurde am 2. Dezember 2024 in Luxemburg gemäß den Luxemburger Gesetzen vom 10. August 1915 über Kapitalgesellschaften in ihrer jeweils gültiger Fassung gegründet und ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren nach Teil I des Gesetzes 17. Dezember 2010 in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen qualifiziert.

Die hier aufgeführten Anbieter von Informationen, einschließlich Index- und Rating-Informationen, haften nicht für Schäden oder Verluste aus der Nutzung ihrer Informationen oder für jegliche Verluste, was die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen anbelangt. Die Richtigkeit wird nicht gewährleistet und für Fehler oder Auslassungen wird nicht gehaftet. Die Informationen in diesem Dokument, insbesondere zur Portfoliokonstruktion und zu Parametern, können ohne Ankündigung geändert werden und sollten Anlageentscheidungen nicht zugrunde gelegt werden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung und sollte für die Auswahl eines Produkts nicht ausschlaggebend sein. Der Preis der Anlagen kann steigen oder sinken. Es kann daher sein, dass der Anleger den investierten Betrag nicht zurück erhält. Ihre Erträge sind nicht fest und können schwanken. Der Wert von Anlagen mit einem Engagement in Fremdwährungen kann Wechselkursschwankungen unterliegen. Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass sich die Höhe und die Grundlagen der Besteuerungen oder Steuervergünstigungen ändern können. Im Hinblick auf die genannten Produkte dient dieses Dokument nur der Information und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf der darin beschriebenen Wertpapiere dar. Die Übersicht über Anlegerrechte ist in Englisch verfügbar unter Waystone Management Company (Lux) Limited - Summary of Investor Rights. Janus Henderson Investors Europe S.A. kann beschließen, die Marketingvereinbarungen dieses Organismus für gemeinsame Anlagen nach den einschlägigen Vorschriften zu beenden.

Der Auszug aus dem Prospekt, die wesentlichen Informationsdokumente, die Satzung der Gesellschaft sowie die Jahres- und Halbjahresberichte (sofern zutreffend) sind kostenlos beim Schweizer Vertreter erhältlich. Waystone Fund Services (Switzerland SA), av. Villamont 17, 1005 Lausanne, Schweiz, Tel.: +41 21 311 17 77, E-Mail: switzerland@waystone.com.The Zahlstelle in der Schweiz ist die Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genf. Für in der Schweiz angebotene Anteile ist der Erfüllungsort der Sitz des Vertreters. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz bzw. Wohnsitz des Anlegers. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme unter www.swissfunddata.ch veröffentlicht.

Herausgegeben von Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem die Anlageprodukte und -dienstleistungen von Janus Henderson Investors International Limited (Reg.-Nr. 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (Reg.-Nr. 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (Reg.-Nr. 2678531), Tabula Investment Management Limited (eingetragene Nr. 11286661), (jeweils eingetragen in England und Wales unter 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority) und Janus Henderson Investors Europe S.A. (Reg.-Nr. B22848, 78 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, Luxemburg, unter der Aufsicht der Commission de Surveillance du Secteur Financier) angeboten werden.

Janus Henderson® und alle anderen hierin verwendeten Marken sind Marken der Janus Henderson Group Ltd. oder einer ihrer Tochtergesellschaften. © Janus Henderson Group Ltd.