

EURO HIGH YIELD BOND FUND

Classe A3q EUR ISIN: LU0828815224
Valuta del Fondo: EUR Valuta della classe di azioni: EUR

Janus Henderson
INVESTORS

Un comparto di Janus Henderson Horizon Fund, una SICAV di diritto lussemburghese gestita da Henderson Management S.A.

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo

Il Fondo si prefigge di generare nel lungo termine un rendimento dalla combinazione tra reddito e crescita del capitale.

Rendimento target: Sovraperformare l'Indice ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield Constrained (100% Hedged) dell'1,75% l'anno, al lordo delle spese, in qualsiasi periodo di 5 anni.

Politica d'investimento

Il Fondo investe almeno il 70% del patrimonio in obbligazioni societarie ad alto rendimento (non investment grade, ossia con rating equivalente o inferiore a BB+), denominate in euro o sterline. Il Fondo può investire fino al 20% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo) e/o titoli garantiti da attività e da ipoteche.

Il Fondo può inoltre investire in altre attività, tra cui obbligazioni di altro tipo di qualsiasi emittente (include obbligazioni perpetue), 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 con riferimento all'Indice ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield Constrained (100% Hedged), il quale rappresenta largamente obbligazioni in cui può investire, dato che esso costituisce la base del rendimento target del Fondo. Il gestore degli investimenti vanta la discrezionalità di scegliere gli investimenti del Fondo avvalendosi di ponderazioni diverse da quelle dell'indice ovvero assenti nell'indice, ma il Fondo può a volte detenere investimenti simili a quelli dell'indice.

Strategia

Il gestore degli investimenti si prefigge di offrire un rendimento complessivo elevato e il potenziale per una crescita del capitale, investendo principalmente in obbligazioni societarie con rating inferiore a investment grade denominate in euro e sterline. Il processo d'investimento combina una rigorosa selezione titoli guidata dai fondamentali operata dagli analisti del credito - che dovrebbe costituire il maggior fattore trainante di rendimento, con opinioni di allocazione delle attività.

Politica di distribuzione Questa classe di azioni distribuisce tutto il reddito e le spese vengono dedotte dal capitale.

Frequenza di distribuzione Trimestrale.

Raccomandazione Questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Il Fondo è inteso per essere utilizzato unicamente come singola componente di un portafoglio di investimento diversificato. Gli investitori sono invitati a valutare con attenzione la proporzione del portafoglio investita nel Fondo.

Le azioni del Fondo possono essere acquistate, vendute o convertite in qualsiasi giorno di negoziazione, come illustrato nel Prospetto della Società.

Per la spiegazione di alcuni termini utilizzati in questo documento, consultate il glossario disponibile sul nostro sito web all'indirizzo www.janushenderson.com.

Profilo di rischio e di rendimento

◆ Rendimento potenzialmente più basso							Rendimento potenzialmente più elevato ◆
◆ Rischio più basso							Rischio più elevato ◆
1	2	3	4	5	6	7	

Il valore di un investimento e l'eventuale reddito da esso generato può aumentare o diminuire. Nel momento in cui si vendono le proprie azioni, esse potrebbero avere un valore inferiore al loro prezzo di acquisto.

Il rapporto rischio/rendimento sopra indicato è basato sulla volatilità a medio termine. In futuro, l'effettiva volatilità del Fondo potrebbe essere più alta o più bassa e il livello di rischio/rendimento potrebbe di conseguenza variare.

La classe dell'azione appare alla posizione 4 di 7. Classi di azioni in categorie più elevate hanno registrato variazioni maggiori e/o più frequenti del valore patrimoniale netto negli ultimi 5 anni rispetto a quelle di categoria inferiore. La categoria più bassa non implica un'assenza di rischio.

I dati storici, come quelli utilizzati per il calcolo del SRRI, potrebbero non essere un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio del Fondo. Il rating non rispecchia i possibili effetti di condizioni di mercato straordinarie o di eventi imprevedibili di vasta portata. In condizioni di mercato normali possono trovare applicazione i seguenti rischi:

Rischio di credito 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.

Tassi d'interesse 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.

Obbligazioni high yield (ad alto rendimento) Il Fondo investe in obbligazioni ad alto rendimento (non investment grade) che, sebbene offrano di norma un interesse superiore a quelle investment grade, sono più speculative e più sensibili a variazioni sfavorevoli delle condizioni di mercato.

Rimborso anticipato e proroga Alcune obbligazioni (obbligazioni callable) danno agli emittenti il diritto di rimborsare il capitale in anticipo 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.

Obbligazioni contingent convertible (CoCo) I CoCo 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.

Paese o regione Un Fondo che presenta un'esposizione elevata a un determinato paese o regione geografica comporta un livello maggiore di rischio rispetto a un Fondo più diversificato.

Derivati Il Fondo potrebbe usare derivati al fine di ridurre il rischio o gestire il portafoglio in modo più efficiente. Ciò, tuttavia, comporta rischi aggiuntivi, in particolare il rischio che la controparte del derivato non adempia ai suoi obblighi contrattuali.

Tassi di cambio Qualora il Fondo detenga attività in valute diverse da quella di base del Fondo o l'investitore detenga azioni/quote in un'altra valuta (a meno che non siano "coperte"), il valore dell'investimento potrebbe subire le oscillazioni del tasso di cambio.

Liquidità I titoli del Fondo potrebbero diventare difficili da valutare o da vendere al prezzo e con le tempistiche desiderati, specie in condizioni di mercato estreme con il prezzo delle attività in calo, aumentando il rischio di perdite sull'investimento.

Rischio di controparte e rischio operativo Il Fondo potrebbe perdere denaro se una controparte con la quale il Fondo effettua scambi non fosse più intenzionata ad 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.

Rischio di erosione del capitale Oltre al reddito, questa classe di azioni può distribuire plusvalenze di capitale realizzate e non realizzate e il capitale inizialmente investito. Sono dedotti dal capitale anche commissioni, oneri e spese. Entrambi i fattori possono comportare l'erosione del capitale e un potenziale ridotto di crescita del medesimo. Si richiama l'attenzione degli investitori anche sul fatto che le distribuzioni di tale natura possono essere trattate (e quindi imponibili) come reddito, secondo la legislazione fiscale locale.

Per maggiori informazioni, consultare il Prospetto della Società.

Spese

Le spese da voi corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del Fondo, compresi i costi legati alla sua gestione e alla distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale del vostro investimento.

Se l'investimento avviene tramite un fornitore terzo, si consiglia di prendere contatto diretto con il fornitore poiché le spese, le performance e i termini e condizioni possono variare sostanzialmente rispetto a quelli descritti nel presente documento.

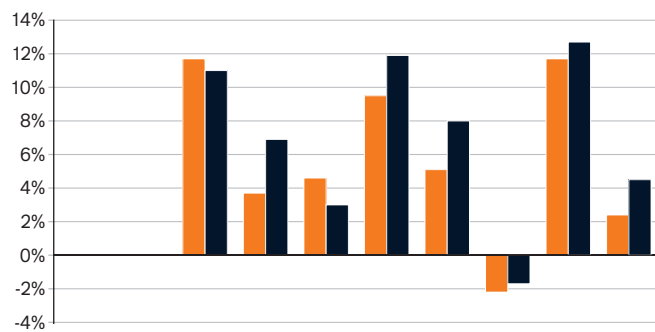
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento*

Spesa di sottoscrizione	5,00%
Spesa di rimborso	0,00%**

* Le spese indicate sono i valori massimi. In alcuni casi le spese a vostro carico potranno essere più ridotte.

** Soggetto a una variazione massima del 1,00% qualora il Gestore sospetti attività di scambio eccessive da parte di un investitore (nella fattispecie sottoscrizioni detenute per meno di 90 giorni).

Risultati ottenuti nel passato



Anno	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Classe A3q EUR (al netto delle spese)			11,7	3,7	4,6	9,5	5,1	-2,2	11,7	2,4
ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged) + 1.75%pa			11,0	6,9	3,0	11,9	8,0	-1,7	12,7	4,5

Informazioni pratiche

Depositario: BNP Paribas Securities Services, Filiale di Lussemburgo

Per maggiori informazioni: Il presente documento contenente le informazioni chiave per gli investitori potrebbe non contenere tutte le informazioni necessarie.

Per conoscere l'ultima quotazione pubblicata delle azioni del Fondo o per qualsiasi ulteriore informazione sul Fondo, ovvero per richiedere il prospetto o la relazione annuale/semestrale della Società, visitare il sito web www.janushenderson.com. I documenti sono disponibili gratuitamente in lingua inglese e in alcune altre lingue. Potete inoltre contattare la sede legale del Fondo al seguente indirizzo: 2 Rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo, o la sede del vostro rappresentante locale.

Regime fiscale: Si rammenta agli investitori che la legislazione fiscale applicabile al Fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore in relazione all'investimento nel Fondo.

Per maggiori informazioni in relazione al regime fiscale, all'idoneità del presente investimento e per altri chiarimenti, rivolgersi al proprio consulente.

Comunicazioni: Henderson Management S.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute

Spese prelevate dal Fondo in un anno

Spese correnti	1,20%
----------------	-------

Le spese correnti si basano sulle spese effettive annualizzate per il periodo chiuso al 30 giugno 2020. Le spese correnti possono variare da un anno all'altro.

Le spese correnti escludono i costi delle operazioni di portafoglio, salvo in caso di spese di sottoscrizione pagate dal Fondo quando si acquistano o vendono azioni o quote di un altro fondo.

Per maggiori informazioni, consultare il Prospetto della Società.

I rendimenti ottenuti in passato sono calcolati in EUR.

Il Fondo e la classe di azioni sono stati lanciati in novembre 2012.

I rendimenti ottenuti in passato non costituiscono un'indicazione dei rendimenti futuri.

I rendimenti passati riportati nella tabella tengono conto di tutte le spese ad eccezione delle spese una tantum.

Occorre notare che sebbene il Fondo intenda conseguire il rendimento target al lordo delle spese, il grafico e la tabella illustrano il rendimento effettivo della classe di azioni al netto delle spese.

Il Fondo non punta a replicare il rendimento dell'indice.

nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto per la Società.

Le attività di ciascun comparto sono separate, per cui ciascun comparto è protetto da qualsiasi perdita o pretesa associate agli altri comparti. Per ulteriori informazioni sulle attività di negoziazione e di conversione in altre classi di azioni del presente Fondo o di altri Fondi di questa SICAV, visitare il sito web www.janushenderson.com o consultare il prospetto della Società.

La descrizione della politica sulle remunerazioni aggiornata, che comprende, tra l'altro, le modalità di calcolo delle remunerazioni e dei benefit, l'identità dei soggetti responsabili della loro attribuzione e la composizione del comitato per le remunerazioni è consultabile sul sito internet www.janushenderson.com. È possibile richiedere copia cartacea della politica sulle remunerazioni presso la sede legale.

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF").

Henderson Management S.A. è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF").

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 27 luglio 2021.