

EMERGING MARKETS DEBT HARD CURRENCY FUND

Juli 2026

INVESTING IN A
BRIGHTER FUTURE
TOGETHER

Marketing-Anzeige. Nicht zur Weiterverbreitung. Für professionelle und qualifizierte Anleger. Der Wert einer Anlage und die mit ihr erzielten Erträge können sowohl steigen als auch sinken, sodass Sie den ursprünglich investierten Anlagebetrag möglicherweise nicht zurückerhalten. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Erträge.

ESG-bezogene Offenlegungen (Art. 8)

Unser unternehmensweiter Ansatz zusammengefasst	Dieses Produkt	
<p>Als aktiver Asset Manager beziehen wir finanziell wesentliche Risiken und Chancen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG) in unsere Anlageentscheidungen ein, um die Ergebnisse für unsere Kunden zu verbessern.</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Auf Unternehmensebene beeinflussen die ESG-Prinzipien unsere Mitarbeiter, unsere Firmenkultur und unsere Entscheidungen, unser Unternehmen noch besser wird. damit▪ Auf der Anlageebene haben wir geeignete ESG-Faktoren in unsere Analysen und Prozesse für die meisten unserer aktiv gemanagten Strategien integriert. Dies hilft uns, Chancen und Risiken zu erkennen und positive Veränderungen zu bewirken, wenn wir mit Unternehmen in Dialog treten.▪ Wir sind uns bewusst, dass es in der Anlagebranche an Konsistenz bei der Umsetzung und Formulierung von ESG-Vorgaben mangelt. Daher bemühen wir uns um eine klare Kommunikation sowie um Einblicke und Informationen für unsere Kunden.▪ Besuchen Sie janushenderson.com für weitere Informationen.	<p>Für alle Investoren:</p> <p>ESG-Anlagen (ESG: Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) oder nachhaltige Anlagen berücksichtigen Faktoren, die über die traditionelle Finanzanalyse hinausgehen. Dies kann die verfügbaren Anlagen begrenzen und dazu führen, dass die Wertentwicklung und das Engagement von einer Reihe von Wertpapieren abweichen und möglicherweise eine Reihe von Wertpapieren ausgeschlossen werden, wodurch die Positionen sich möglicherweise von denen anderer Fonds im breiteren Markt unterscheiden.</p> <p>D12153</p>	<p>Für Anleger in Frankreich:</p> <p>Anleger sollten beachten, dass dieser Fonds im Vergleich zu den Erwartungen der Autorité des Marchés Financiers eine überdurchschnittliche Kommunikation bezüglich der Berücksichtigung von nichtfinanziellen Kriterien in seiner Anlagepolitik pflegt.</p> <p>D10580</p>

Janus Henderson Investors

Verwaltetes Vermögen: ca. 500 Mrd. USD



■ Aktien
■ Anleihen
■ Multi-Asset
■ Alternative Anlagen



■ Intermediäre
■ Institutionelle Kunden
■ Selbstentscheider



■ Nordamerika
■ EMEA & LatAm
■ Asien-Pazifik

WICHTIGE KENNZAHLEN

➤ **Über 2.000**
Mitarbeiter weltweit

➤ **27**
Niederlassungen weltweit

➤ **14 Jahre**
Durchschnittliche Unternehmenszugehörigkeit der Portfoliomanager

➤ **24 Jahre**
Durchschnittliche Branchenerfahrung der Portfoliomanager

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026.

Hinweis: Das verwaltete Vermögen ("AUM") ist ein Näherungswert, gerundet auf die nächstgelegenen 50 Milliarden US-Dollar und Stand 30. Juni 2026. Das AUM kann sich ändern und aufgrund von Marktbewegungen, Kundenaktivität und anderen Faktoren schwanken.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Plattform für festverzinsliche Anlagen



Alex Veroude, CFA
Head of Fixed Income

Branchenerfahrung
seit **1997**

Unternehmens-
zugehörigkeit seit
2025



Jessica Leoncini
Head of Fixed Income CPM Management

Branchenerfahrung
seit **2004**

Unternehmens-
zugehörigkeit seit
2014



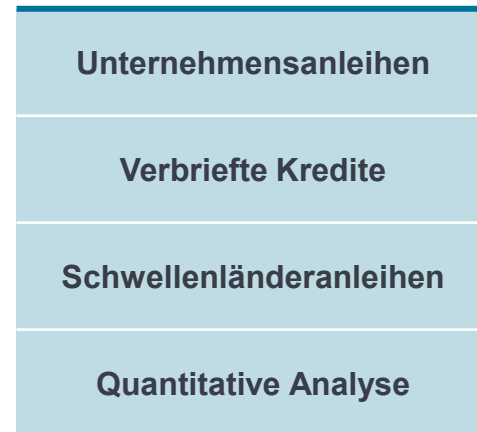
**PERSPEKTIVISCHES
DENKEN**

**INNOVATIVES
HANDELN**

EINZEL- UND SEKTORÜBERGREIFENDE, KUNDENORIENTIERTE LÖSUNGEN



Research-Exzellenz



Anlagekompetenzen

	AUM
28% Investment-Grade-Unternehmensanleihen	51,8 Mrd. USD
22% Verbriefte Kredite	39,7 Mrd. USD
17% Core Fixed Income	31,2 Mrd. USD
12% Australische Rentenanlagen	22,1 Mrd. USD
6% Multi-Sektor-Kredit	11,8 Mrd. USD
6% Globale Kurzlaufzeit & Liquidität	10,2 Mrd. USD
2% Anleihen, global	3,4 Mrd. USD
2% High-Yield Unternehmensanleihen	3,6 Mrd. USD
2% Private Credit	3,3 Mrd. USD
2% Schwellenländer	3,1 Mrd. USD
1% Geldmärkte	2,2 Mrd. USD

AUM

182,5 Mrd. USD

Verwaltetes Vermögen

40+ Jahre

Historie im Bereich
festverzinslicher Anlagen

135+

Anlageexperten

9 Standorte

London, Denver, New York
Chicago, Abu Dhabi,
Kopenhagen, Newport Beach,
Sydney, Melbourne

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026. Aum in USD.

Hinweis: **Ertrag, Kapitalerhalt und Diversifikation sind gängige Kundenziele und keine Garantie. Marktrisiko bleibt bestehen, und Ergebnisse sind nicht garantiert.** Unternehmensanleihen und Verbriefungen umfassen private und öffentliche Anlagen. 'Private Credit' umfasst ehemals NBK Capital Partners und Victory Park Capital. 'Core Fixed Income' umfasst die festverzinsliche Komponente der Balanced-Strategie. Die Gesamtsummen können aufgrund von Rundungen nicht summiert werden. Weiteres verwaltetes Vermögen von <1 % sind oben nicht aufgeführt.

**NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT**

Investmentteam

Emerging Market Debt Hard Currency Strategie



PORTFOLIO-MANAGEMENT



Bent Lystbæk
Portfoliomanager

40 Jahre Erfahrung



Jacob Ellinge Nielsen
Portfoliomanager

24 Jahre Erfahrung



Thomas Hugaard
Portfoliomanager

22 Jahre Erfahrung



Sorin Pirău, CFA
Portfoliomanager

14 Jahre Erfahrung



Joen Mollani
Associate Portfolio Manager

10 Jahre Erfahrung



Mia Soderberg, CFA
Kundenportfoliomanagerin

20 Jahre Erfahrung

WICHTIGE INVESTITIONSPARTNER & RESSOURCEN

Handel mit festverzinslichen Wertpapieren

21 Trader,
21 Jahre durchschnittliche Erfahrung

Anleihen Risikomanagement

6 Analysten:
18 Jahre Durchschnittserfahrung

Nachhaltigkeit

33 Fachleute,
10 Jahre Durchschnittserfahrung

GLOBALES RESEARCH

EM-Aktien

6 Analysten
17 Jahre Durchschnittserfahrung

Unternehmensanleihen

22 Analysten
20 Jahre Durchschnittserfahrung

Quantitativ

23 Fachleute
13 Jahre Durchschnittserfahrung

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026.

Hinweis: Die Forschung umfasst Personen, die sowohl als Analysten als auch als Portfoliomanager gelten. Jahre Berufserfahrung beziehen sich auf Branchenerfahrung.

**NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT**

Schwellenländeranleihen in Hartwährung



INVESTING IN A
BRIGHTER FUTURE
TOGETHER

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Warum Schwellenländeranleihen in Hartwährung?

Eine widerstandsfähige Anlageklasse, gestützt auf die Disziplin staatlicher Kreditnehmer

ÜBERZEUGENDES ERTRAGSPOTENZIAL

Renditen deutlich über denen von Industrieländeranleihen; über die Hälfte des Universums ist Investment Grade – das stützt attraktive Langfristerträge.



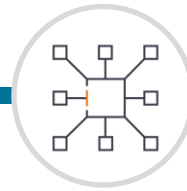
WIDERSTANDSFÄHIGKEIT UND STABILITÄT

Bessere Politik, Bilanzen und geldpolitische Regime sowie höhere Qualität der Anlageklasse und robuste IWF-Programme stützen die Widerstandsfähigkeit über Zyklen.



DIVERSIFIZIERUNG

Eigenständige Renditetreiber: In über 70 Ländern beruht die Diversifikation auf Länderfundamentaldaten, nicht auf einem einzelnen Wachstums- oder Aktienfaktor.



BREITES, INEFFIZIENTES UNIVERSUM

Komplexität schafft Chancen: Vielfältige Emittenten, Kurven und Strukturen erzeugen anhaltende Ineffizienzen – ein Vorteil für aktives Management.



Quelle: Janus Henderson Investors. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Warum EMD Hard Currency – jetzt?

- **Stärkere relative Fundamentaldaten:** Die Kreditqualität der Schwellenländer hat sich verbessert – mit höherer wirtschaftspolitischer Glaubwürdigkeit und größeren Puffern –, während viele Industrieländer mit schwächerer Schuldendynamik und steigendem Haushaltsdruck konfrontiert sind.
- **Attraktiver Carry mit selektivem Aufwärtspotenzial:** Die Spreads sind enger, doch Hartwährungsanleihen der Schwellenländer bieten weiterhin attraktives Ertragspotenzial, gestützt auf verbesserte Länderkreditprofile und selektive Chancen auf Spread-Einengung.
- **Rückenwind durch Diversifikation und schwächerer US-Dollar als sicherer Hafen:** Anleger diversifizieren zunehmend weg von US-lastigen Risiken, während der Dollar als sicherer Hafen weniger verlässlich erscheint. Das schwächt den früheren Automatismus, bei dem Risikoaversion zu einem stärkeren US-Dollar und weiteren Spreads in den Schwellenländern führte.

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 31. Mai 2026.

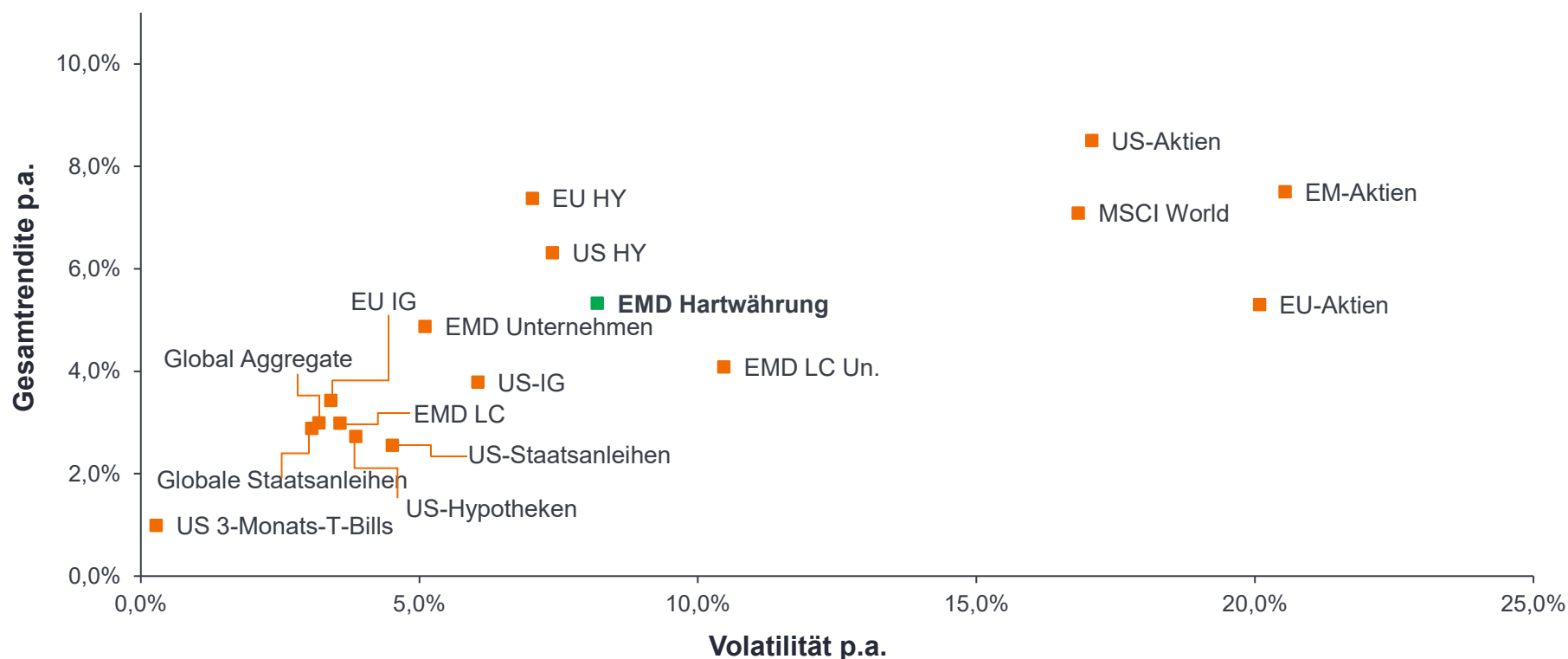
Hinweis: Die oben genannten Ansichten sind die Ansichten der Portfoliomanager/des Teams und sollten nicht als Beratung ausgelegt werden und dürfen keine anderen Meinungen innerhalb der Organisation widerspiegeln. Die Ansichten können ohne Vorankündigung geändert werden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Historische Risiko-Rendite

Anlageklassenrenditen, Volatilität und Korrelation



Hartwährungs-Staatsanleihen der Schwellenländer (EMBI GD)	
EMD Unternehmen	0,84
EMD LC Hedged	0,74
EMD LC Unhedged	0,74
US HY	0,69
EUR HY	0,61
EM-Aktien	0,63
MSCI World	0,60
US-Aktien	0,53
Global Agg	0,44
Global Gov	0,32
US-Staatsanleihen	0,26

Quelle: Bloomberg, 3. Januar 2003 – 30. Juni 2026. Hardcurrency Sovereign = J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index. Lokale Währung Souverän = J.P. Morgan GBI Global Diversified Index. Unternehmenskredit = J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index. US-Hypotheken = Bloomberg US MBS Index; US-Staatsanleihen = Bloomberg US Treasury Index; Global Government = Bloomberg Global Aggregate - Government Index (USD abgesichert); Global Aggregate = Bloomberg Global Aggregate Index (USD abgesichert); US IG = Bloomberg US Corporates Index; EU IG = Bloomberg EuroAgg Corporate Index (USD abgesichert); US HY = Bloomberg US Corporate High Yield Index; EU HY = Bloomberg Pan-European High Yield Index (USD abgesichert); US Aktien = S&P500 Gesamtrenditeindex; EU Aktien = MSCI Europe Netto-Gesamtrendite; EM Aktien = MSCI Emerging Net Total Return USD Index; US Treasury Bill = Bloomberg US Treasury Bills 1-3M Index.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Nachhaltige und überzeugende Schuldenniveaus

Es gibt ein **Wahrnehmungsdefizit** gegenüber EM – bessere Politiken werden im Allgemeinen unterschätzt, während die Fundamentaldaten nicht so schlecht sind, wie die Schlagzeilen vermuten lassen.



Anleihen, die von Schwellenländern (oder quasi-staatlichen Emittenten) **in harten Währungen begeben werden** – typischerweise in US-Dollar

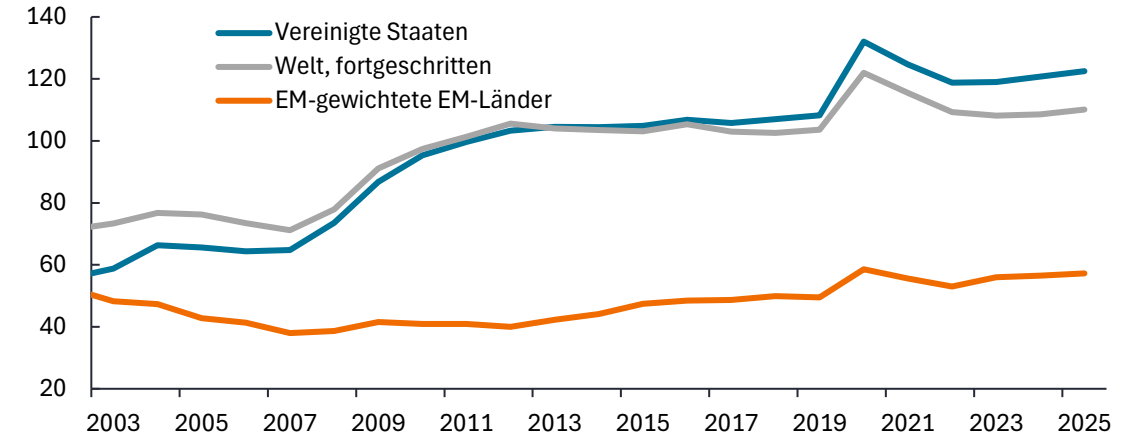


Kreditorientierte Anlageklasse – getrieben von makroökonomischen Fundamentaldaten und globalem Risikosentiment, nicht von Währungsrisiken

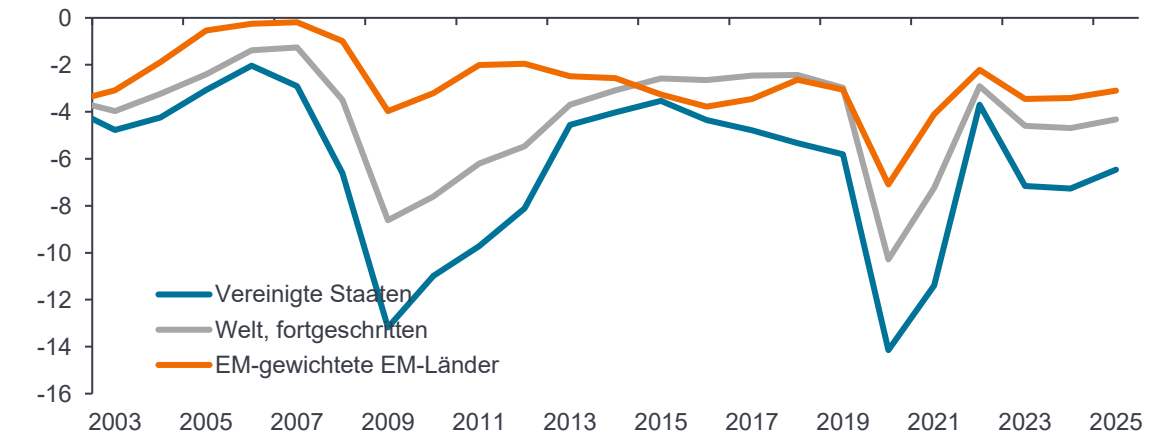


Staaten sind keine Unternehmen – viele Länder haben Zugang zu IWF-Unterstützung, die die Politik stützt und externe Finanzierung zu geringeren Kosten bereitstellt.

Schulden-BIP-Verhältnis (%)



Haushaltsbilanzen (Defizit als % des BIP)

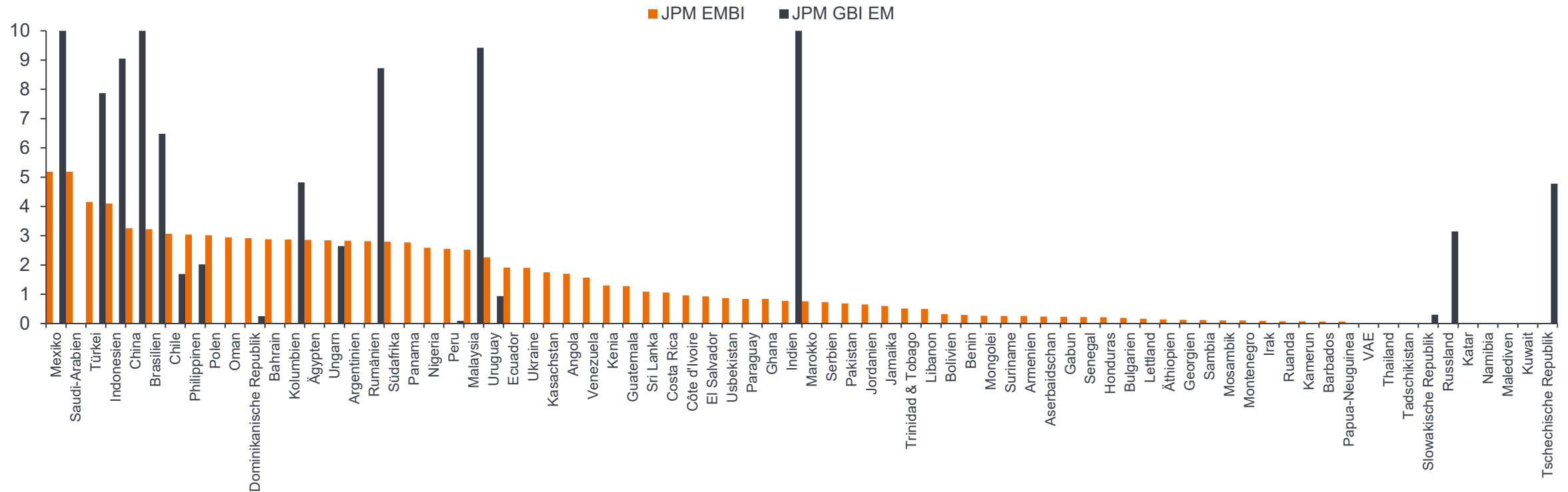


Quelle: Janus Henderson Investors, IWF, Moody's Stand 31. Dezember 2025.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Breiterer Ländermix als bei Lokalwährungsanleihen

Benchmarkgewichte (%)



Quelle: Janus Henderson Investors, JP Morgan, Stand: 30. Juni 2026.

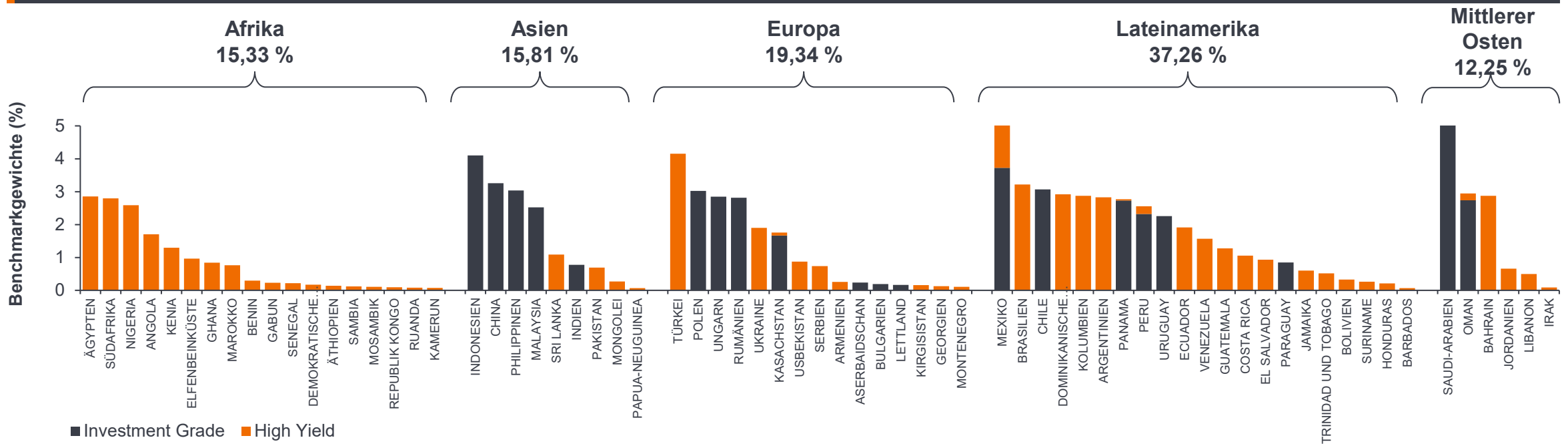
Hinweis: Verwendete Indizes sind der JP Morgan EMBI Global Diversified Index (EMD Hard Currency) und der JP Morgan GBI EM Global Diversified Index (EMD Local Currency).

**NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT**

Fundamentale Diversifikation

Unterschiedliche Länder, vielfältige Renditetreiber

Das Universum ist gleichmäßig zwischen Investment Grade und High Yield aufgeteilt



Über 70 Länder in unserem Universum und rund 160 Emittenten

Die durchschnittliche Anleiheemission beträgt > 1 Mrd. USD

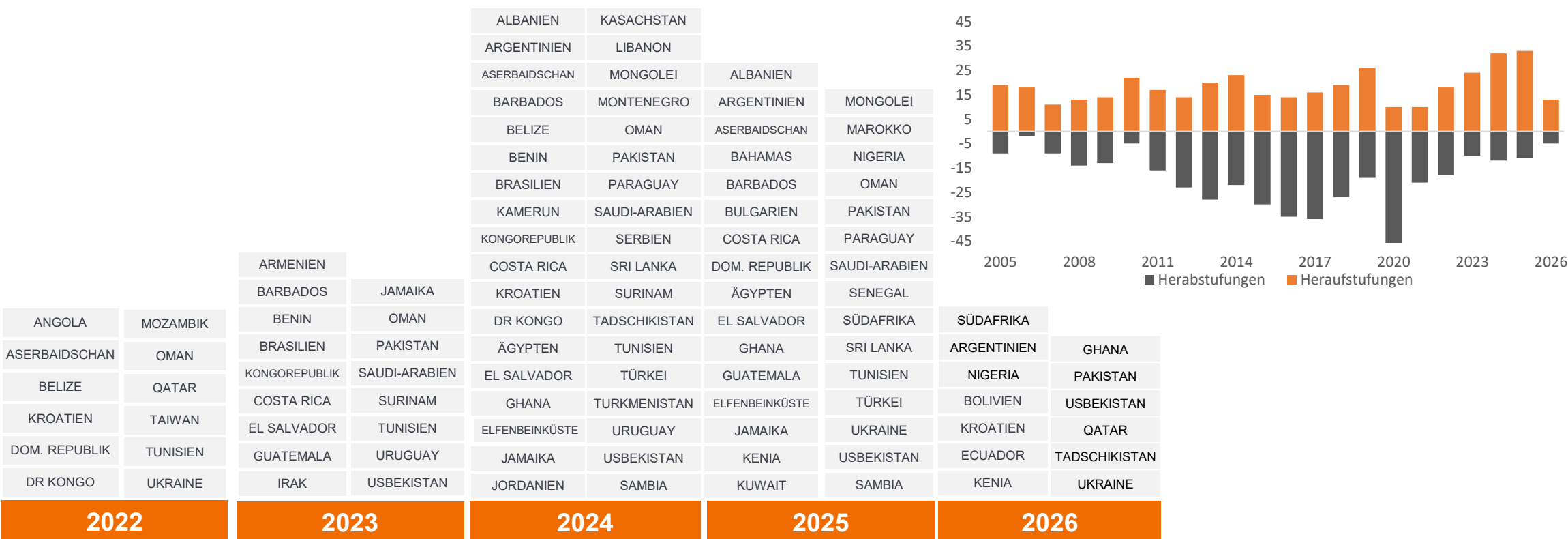
Quelle: Janus Henderson Investors, JP Morgan EMBI Global Diversified Index, Stand 30. Juni 2026.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Anhaltender Trend zu Heraufstufungen von Staatsanleihen

Mehrere EM-Länder wurden in den letzten Jahren wiederholt heraufgestuft

Heraufgestufte Länder 2022–2026



Quelle: Bloomberg Stand 30. April 2026. Rating-Maßnahmen für Staatsanleihen basieren auf S&P, Moody's und Fitch. Eine Heraufstufung oder Herabstufung spiegelt eine Veränderung um eine oder mehrere Ratingstufen wider.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Zusammenfassung

Ein Staatsanleihen-Universum über das gesamte Ratingspektrum hinweg ohne lokale Währungsrisiken.



>50 %

Investment Grade
(war Mitte der 90er ~10 %)



BB+

Durchschnittliches Index-
Rating



>80 %

der weltweiten
Bevölkerung



>60 %

des globalen BIP

Einführung in EMD Hard Currency

- Auf USD lautende Hard Currency Staatsanleihen und quasi-staatliche Anleihen von EM-Emittenten
- Renditen werden durch Staatsanleihen-Spreads und US-Zinsen getrieben, nicht durch lokale Währungen

Das Universum

- ~ 70+ Länder und ~200+ staatsnahe Emittenten in Lateinamerika, Schwelleneuropa, Nahen Osten/Afrika und Asien¹
- Von reformierenden Frontier-Märkten bis hin zu lange etablierten Investment-Grade-Staaten.

Größe der Anlagechance

- ~1,5 Billionen USD EM Hard Currency Staatsanleihenmarkt¹
- Teil eines breiteren ~16 Billionen USD Universums für Schwellenländeranleihen in Staats- und Unternehmenssegmenten²
- Unterrepräsentiert in globalen Portfolios

Quellen: ¹ JP Morgan EMBI Global Diversified Index Stand 30. April 2026. ² Quelle: J.P. Morgan, Gesamtschuldenbestand Stand 30. April 2026.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Warum aktives Management bei Schwellenländeranleihen?

80 % der EMD-Vermögenswerte werden aktiv verwaltet

Passive Replikation ist schwieriger



- EM-Anleihen sind eine komplexere und vergleichsweise kostspieligere Anlageklasse: Geringere Liquidität, größere Bid/Offer Spreads, häufiges Index-Rebalancing und ein Menge kleinerer Emittenten machen es schwieriger, eine "kostengünstige Replikation" des Index anzubieten.

Marktineffizienzen sind strukturelle Merkmale des Marktes



- Übermäßiger Fokus auf und Nachfrage nach indexfähigen Titeln seitens großer Anleger
- Verzerrungen durch Anlagerestriktionen (insbesondere bei Ratings), die den Käuferkreis einschränken
- Marktsegmentierung besteht aufgrund von Regulierung und Home Bias, was Preisunterschiede zwischen Regionen und Denominierungswährungen verursachen kann

Die Breite und Vielfalt des Universums kann Research-getriebenen Anlegern Chancen bieten



- Ein wesentlicher Teil des Marktes wird von der etablierten Anlegergemeinschaft nur unzureichend untersucht, da der Fokus zu sehr auf den größeren bzw. liquidesten Bestandteilen der Referenzindizes liegt.
- Verhaltensfaktoren wie Herdenmentalität und Bestätigungsfehler führen häufig zu Überreaktionen in Zeiten länderspezifischer Nachrichten oder bei erhöhter Risikoaversion, was Chancen für die fundamentale Analyse bieten könnte, Substanz zu schaffen.

Quelle: Janus Henderson, 30. Juni 2026.

Hinweis: Aktiv verwaltete Portfolios können nicht die gewünschten Ergebnisse erzielen. Keine Anlagestrategie kann einen Gewinn sichern oder das Verlustrisiko eliminieren.

**NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT**

Strategieüberblick und Investmentprozess



NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

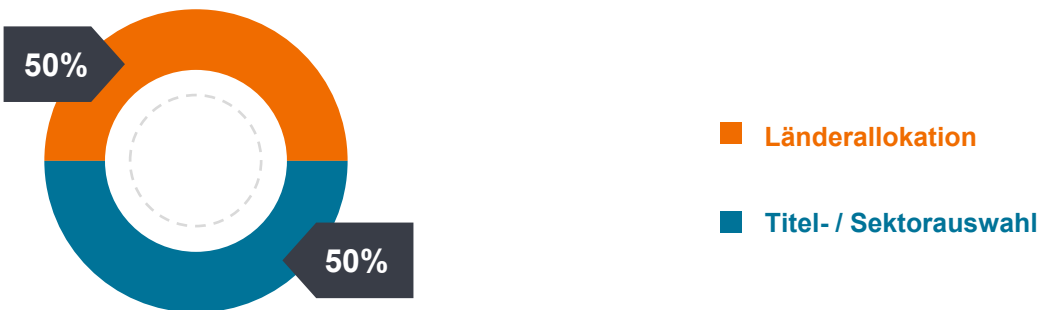
Emerging Markets Debt Hard Currency

ANLAGE-ANSATZ



- Aktiver Anlagestil; Suche nach Chancen sowohl innerhalb als auch außerhalb der Benchmark
- Fokus auf Kreditrisiko – Alpha durch Bottom-up-Länderallokation und Titelauswahl generieren
- Die Strategie ist breit angelegt und legt den Schwerpunkt auf Risikomanagement und Diversifikation
- Maßvolle Länderpositionierung statt sich auf große thematische oder breitere globale Markttreiber zu verlassen

ERWARTETE QUELLEN DER ÜBERSCHUSSRENDITE



Quelle: Janus Henderson Investors.

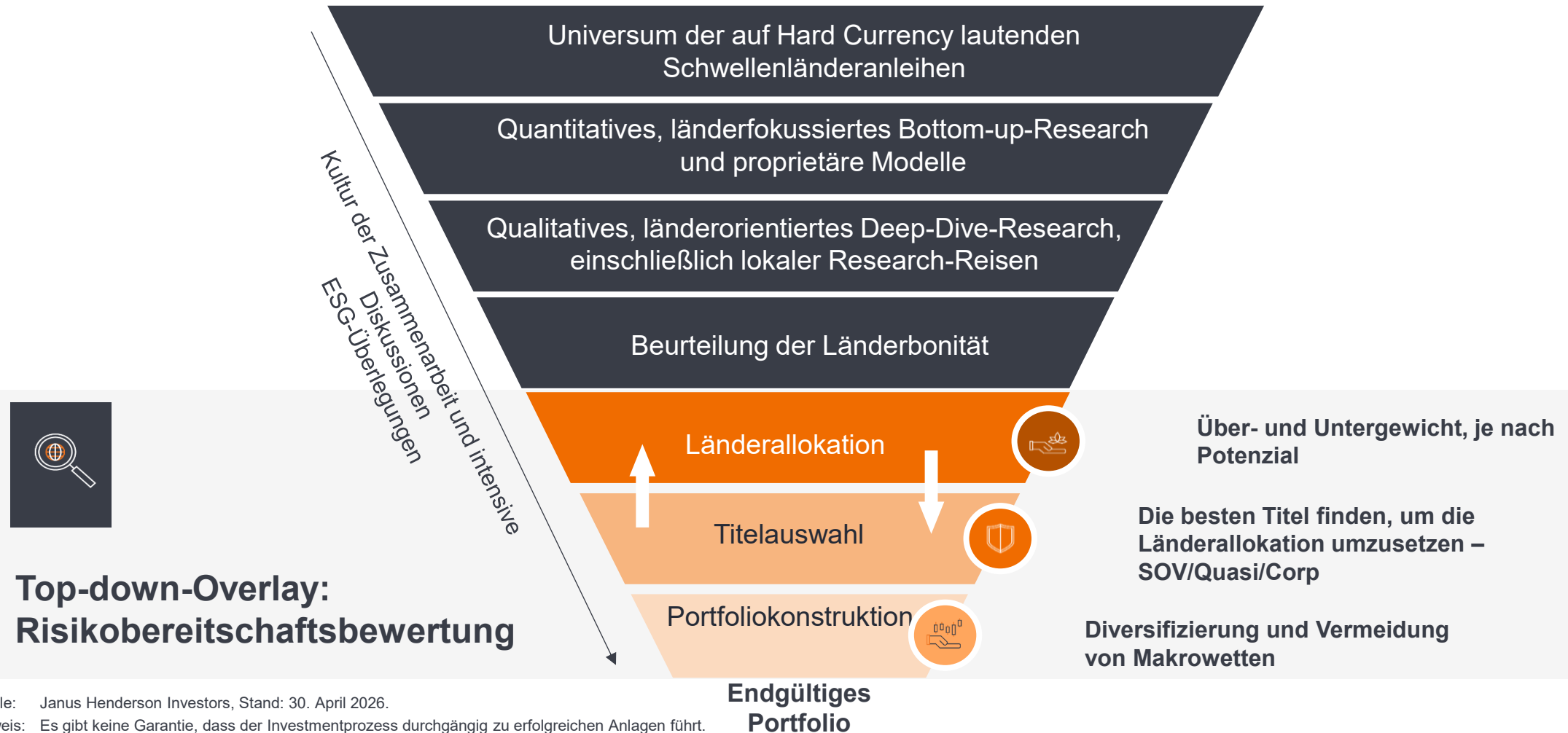
Hinweis: **Investieren birgt Risiken, einschließlich des möglichen Verlusts des Kapitals und Wertschwankungen.** Es gibt keine Garantie, dass die angegebenen Ziele erreicht werden. Die tatsächlichen Ergebnisse können variieren, und die Informationen sollten nicht als Performance-Garantie betrachtet oder darauf vertraut werden. Es gibt keine Garantie, dass sich vergangene Trends fortsetzen oder Prognosen realisiert werden. ***Zielrenditen sind hypothetisch**, unterliegen inhärenten Einschränkungen und sollten nicht als Garantie für die Wertentwicklung betrachtet oder genutzt werden. Tatsächliche Ergebnisse können dem Ziel unterperformen und ein Anleger kann Geld verlieren (oder gewinnen). Obwohl aspirativ, beziehen die Kriterien zur Bestimmung unserer Zielrenditen historische Daten sowie zukunftsgerichtete Erwartungen sowohl hinsichtlich der Markttrendite als auch unseres Ziels, eine Outperformance zu erzielen, ein.

STRATEGIEÜBERSICHT

- **Anlageklasse**
Globale Schwellenländeranleihen
- **Benchmark**
JP Morgan EMBI Global Diversified Index
- **Zielrendite über Benchmark***
125 Basispunkte p.a. über rollierende Fünfjahreszeiträume
- **Erwarteter Tracking Error**
100 bps pro Jahr
- **Duration und FX**
+/- 0,25 Jahre gegenüber dem Index (typisch), das FX-Risiko ist währungsabgesichert
- **Anzahl der Länder:**
55–75

Investmentprozess im Überblick

Ein disziplinierter, risikokontrollierter und wiederholbarer Prozess

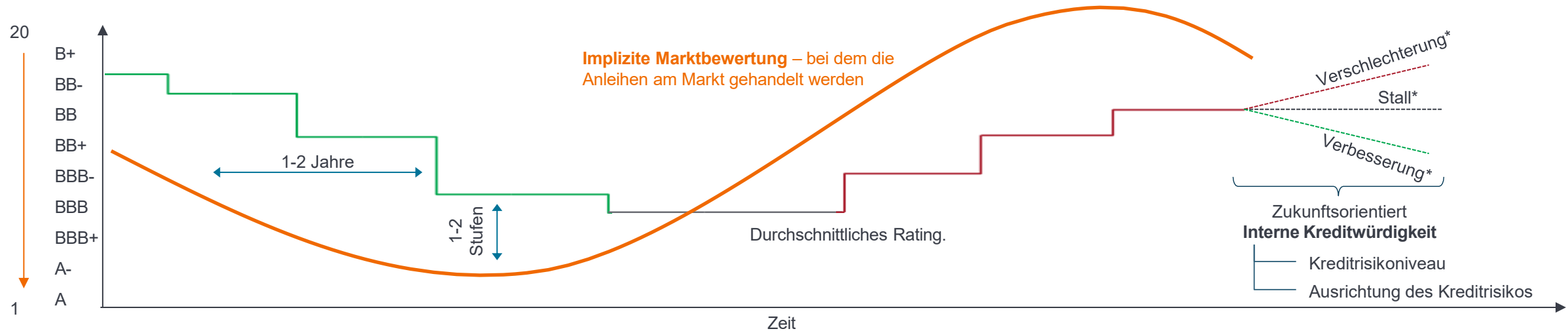


Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. April 2026.

Hinweis: Es gibt keine Garantie, dass der Investmentprozess durchgängig zu erfolgreichen Anlagen führt.

**NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT**

Empirische Regelmäßigkeiten bilden die Grundlage unserer analytischen Philosophie



LÄNDERKREDITRISIKO UND MARKTVERHALTEN



Systematische Beziehung zwischen Bewertungen und Marktverhalten



Staatskreditrisiko hat eine Kernkomponente, die oft einem bestimmten Trend folgt



Der Markt ist den Ratings um 1-2 Jahre voraus (vorausschauend)



Deutliche Anzeichen von Übertreffen und Zurückbleiben um 1-2 Stufen (Herden)

Quelle: Janus Henderson Investors.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Empirische Regelmäßigkeiten untermauern unsere analytische Philosophie

QUANTITATIVES RAHMENWERK:

01

Methodik

- Der Panel-Datensatz besteht aus sämtlichen Ländern unseres Anlageuniversums und mehr als 200 fundamentalen Variablen
- Verwendung der hybriden multivariaten Regression, die darauf abzielt, signifikante Risikofaktoren und deren relative Bedeutung mittels iterativer Elimination zu identifizieren, was zu ~ 40 Faktoren führt

Ergebnis

- Objektive, vorausschauende und dynamische Länderkreditratings
- Fundamentale variable Prognosen werden eingeführt, um das Endergebnis zu liefern, eine 1-2-Jahres-Prognose für numerische Rating

QUALITATIVES OVERLAY

02

- Systematische und transparente qualitative Anpassung berücksichtigt langfristiges wirtschaftliches Potenzial, Widerstandsfähigkeit, politische Qualität und einzigartige Faktoren
- Die Vergleichsgruppe für die Anpassung wird durch die wirtschaftliche Entwicklungsphase bestimmt
- Länderresearchreisen (20-25 pro Jahr) liefern einen wichtigen Beitrag zur qualitativen Anpassung

INTERNES KREDITRATING

Auswahl signifikanter Faktoren im Länderbewertungsmodell – kontinuierlich bewertet nach Wichtigkeit *

Investitionen	Staatsverschuldung (%) des BIP
BIP-Wachstum	Haushaltssaldo (%) des BIP
Nominales BIP	Zinszahlungen (%) des Umsatzes
Pro-Kopf-BIP	
Schuldendienstquote (% der Leistungsbilanzeinnahmen)	WB Rechtsstaatlichkeit
Auslandsverschuldung (% des BIP)	WB Politische Stabilität
Währungsreserven (% der Kontokorrentausgaben)	WB Regulatorische Qualität
Externer Schwachstellenindikator	Ausfallhistorie

Variable Gewichtungen werden entsprechend ihrer statistischen Signifikanz dynamisch angepasst

Qualitatives Overlay – systematischer Anpassungsansatz

Säule 1 Potenzial und Widerstandsfähigkeit

- Wirtschaftsstruktur
- Entwicklung des Finanzsystems
- Wettbewerbsfähigkeit
- Humankapital: Gesundheit, Bildung, Demografie, Ungleichheit.
- Umweltrisiko

Säule 2 Qualität der Politik

- Politischer Wille und politische Fähigkeit zur Umsetzung kreditrisikorelevanter Richtlinien
- Stärke und Auswirkungen kreditrelevanter Maßnahmen
- Starke wirtschaftspolitische Institutionen
- Sozioökonomische Bilanz

Säule 3 Einzigartige Faktoren

- Regimeänderungen
- Megaprojekte
- Externe Unterstützung, Geopolitik, Sicherheit
- Staatsfonds
- Andere einzigartige Faktoren

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. April 2026. *Nur zu illustrativen Zwecken.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

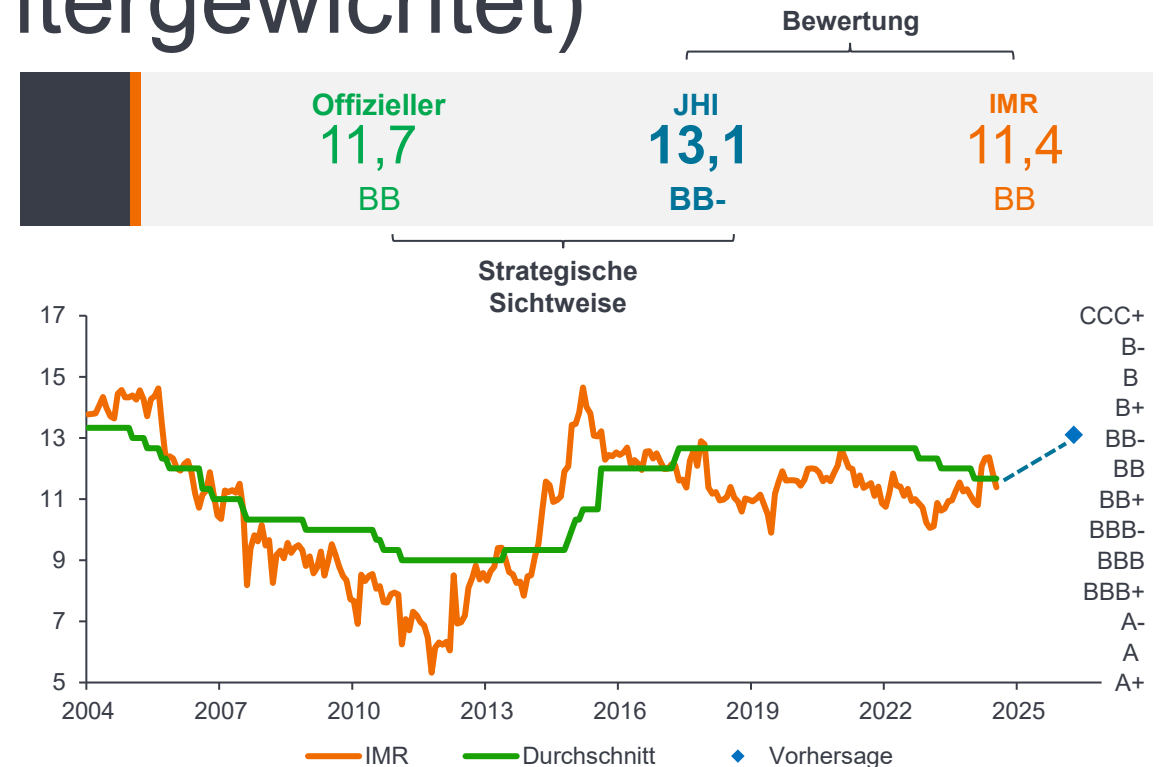
Länderbeispiel: Brasilien (untergewichtet)

Quantitativer Rahmen		11,8
Stärken:	Schwächen:	
<ul style="list-style-type: none"> Große Volkswirtschaft Starke regulatorische Qualität 	<ul style="list-style-type: none"> Sich verschlechterndes BIP pro Kopf Hohe und sich verschlechternde Schulden Geringe inländische Ersparnisse Sich verschlechternde regulatorische Qualität 	
Qualitative Überlagerung		1,3
Säule 1	<ul style="list-style-type: none"> Innovationsfähigkeit Tiefes und stabiles Finanzsystem Geringer Anteil der CG-Schulden in Händen von Nichtansässigen 	<ul style="list-style-type: none"> Schwacher Sozial-Score Rohstoffabhängigkeit Schwacher Umwelt-Score Hohe Ungleichheit
Säule 2	<ul style="list-style-type: none"> Wirtschaftspolitischer Rahmen 	<ul style="list-style-type: none"> Sich verschlechternde Politik und Rahmenwerke Schwache Institutionen Schwaches Geschäftsumfeld Hohe Korruptionswahrnehmung
Säule 3		<ul style="list-style-type: none"> Ideologisch motiviert; mehr staatliches Engagement und weniger marktfreundliche Politiken
Interne JHI-Bewertung		13,1
Offizielle Bewertung – Ba1/BB/BB (alle stabil)		11,7

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. April 2026. Nur zu illustrativen Zwecken.

Hinweis: Die verwendete Bewertungsskala lautet AAA=1, AA+=2,..., BBB-=10,... Ausfall=22. Nur zu illustrativen Zwecken. Die oben genannten Ansichten des Teams sind nicht als Beratung zu verstehen und spiegeln möglicherweise keine anderen Meinungen innerhalb der Organisation wider. Die Ansichten können ohne Vorankündigung geändert werden. Es gibt keine Garantie, dass sich vergangene Trends fortsetzen oder Prognosen verwirklicht werden.

**NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT**



Die JHI-Prognosebewertung und offizielle Bewertungen implizieren einen neutralen Bewertungsprozess (Risiken sind nach unten geneigt) und somit ein eine strategische Marktgewichtung (MW). Die durch die aktuelle Marktpreise in Brasilien implizierte Kreditbewertung (implizite Marktbewertung bei 11,4) ist besser. Das deutet darauf hin, dass die Kreditspreads im Vergleich zu unserer fundamentalen Prognose zu eng sind und wir eine Untergewichtung (UW) eingehen.

**Position:
UW**

Staatsanleihen-Research vor Ort

Treffen mit politischen Entscheidungsträgern und multilateralen Organisationen in der gesamten EM

98,8 %

Anteil des Indexmarktwerts, der durch Besuche abgedeckt wird¹



61

Länder besucht von 69 in der Benchmark



~25

Länderbesuche pro Jahr

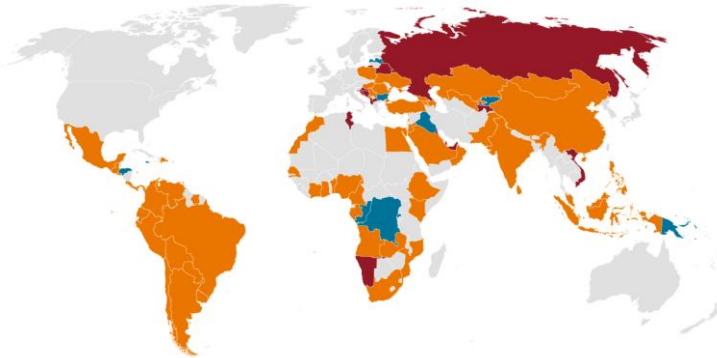


51

besuchte Länder seit dem Beitritt zu JHI



JPM EMBI GD Index Länder



- Bereist – außerhalb der Benchmark
- Bereist
- Noch nicht bereist



Wo wir zu Besuch sind

- **Kern- und sich verbessernde Länder**, um Reformmomentum und mittelfristige Kreditentwicklungen zu validieren.
- **Frontier- und High-Yield-Länder** zur Bewertung der politischen Glaubwürdigkeit, des IWF-Engagements und des Finanzierungszugangs.
- **Idiosynkratische Situationen**, in denen lokale Erkenntnisse die Titelauswahl über Schlagzeilen hinaus verbessern.



Caracas scheint nicht mehr von den weltweiten Debatten über den wirtschaftlichen Aufschwung ausgeschlossen zu sein



Thomas Haugaard
Portfolio Manager



Wen treffen wir und warum?

- **Ministerien für Finanzen und Zentralbanken** zur Bewertung der fiskalischen Disziplin, Finanzierungspläne und der politischen Glaubwürdigkeit.
- **IWF und multilaterale Institutionen**, um Reformprogramme, Bedingungen und externe Unterstützung zu verstehen.
- **Lokale Banken, staatsnahe Unternehmen und Politikexperten**, um die geldpolitische Transmission und realwirtschaftliche Bedingungen zu untersuchen.



Kenia: In einer helleren Lichtung, aber noch nicht über den Berg



Sorin Pirău, CFA
Portfolio Manager

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026. ¹ Seit der Gründung im Jahr 2013. Seit der Gründung wurden weitere 12 Länder außerhalb der Benchmark besucht. Zu den seit dem Beitritt zum JHI besuchten Ländern gehören 5 weitere Länder außerhalb des Benchmarks.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

ESG-bewusster Ansatz zur Analyse des Staatskreditrisikos

Unvoreingenommen und effizient

QUANTITATIVER RAHMEN



- ESG auf Staatsebene konzentriert sich auf Governance
- Einbeziehung und Gewichtung auf der Grundlage empirischer Analysen, um eine unvoreingenommene Verwendung von ESG in unserer Analyse des Kreditrisikos von Staaten sicherzustellen
- Wichtige Governance-Indikatoren
 - Regulatorische Qualität (WB)
 - Rechtsstaatlichkeit (WB)
 - Politische Stabilität (WB)

QUALITATIVE ÜBERLAGERUNG



- **Umwelt**
Umweltindex, bestehend aus acht Teilindizes
- **Soziales**
 - Sozialindex bestehend aus acht Teilindizes für Bildung, Gesundheit, Menschenrechte usw.
 - Gini-Koeffizient
 - Einfluss auf kreditrisikorelevante Politik
- **Governance**
 - Institutionelle Qualität
 - Wirtschaftliche Freiheit
 - Korruptionswahrnehmung
 - Politisches Rahmenwerk
 - Qualität der Politik



**STRATEGISCHE
PERSPEKTIVE**

Empirisch fundiert | Vorausschauend | Integration finanziell wesentlicher ESG-Faktoren auf empirisch umsichtige Weise |
Berücksichtigt hohe Korrelationen zwischen finanziell wesentlichen ESG-Faktoren |

Richtung/Trend wichtiger als aktuelles Niveau

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. April 2026

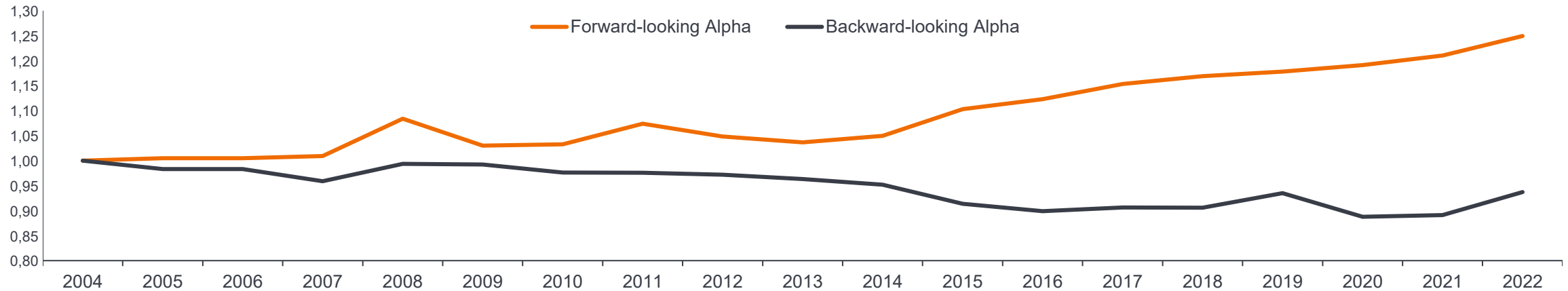
Hinweis: Jeder besprochene Risikomanagementprozess beinhaltet die Bemühung, Risiken zu überwachen und zu managen, die nicht mit geringem Risiko oder der Fähigkeit zur Kontrolle bestimmter Risikofaktoren verwechselt werden dürfen und nicht implizieren. Im Rahmen seines Anlageprozesses berücksichtigt das Portfoliomanagement ESG-Risiken und -chancen ("ESG-Faktoren"), die es für finanziell wesentlich hält, neben weiteren fundamentalen Anlagefaktoren. Beispiele für potenziell finanziell wesentliche ESG-Faktoren sind Corporate Governance, Unternehmenskultur, Belastung durch den Klimawandel und das Humankapitalmanagement. Zur Bewertung von ESG-Faktoren verwendet das Portfoliomanagement Emittentenberichte, Drittdaten und intern erstellte Analysen und kann direkt mit Emittenten zusammenarbeiten. ESG-Faktoren sind eine von vielen Überlegungen im Investitionsentscheidungsprozess und sind möglicherweise nicht entscheidend für die Entscheidung, ob eine Investition aus dem Portfolio aufgenommen oder ausgeschlossen wird.

**NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT**

Ein zukunftsorientierter Ansatz für ESG ist unerlässlich

ESG-Daten – ein potenzieller Schöpfer oder Zerstörer von Alpha

Kumulierte Überrendite gegenüber dem Referenzportfolio (%)



METHODIK

- Wir bauen drei Portfolios auf: ein Benchmark, ein zukunftsgerichtetes und ein rückblickendes.
- Der Referenzindex ist ein gleichgewichtetes Portfolio von 25 Ländern (jeweils 4 % Gewichtung), die im EMBIGD enthalten sind und im gesamten Zeitraum zwischen Ende 2004 und jetzt Teil des Index waren. Wir berechnen die jährliche Spread-Rendite mit JP Morgan Spread Return Indizes für jedes Land.
- Das rückwärtsgerichtete Portfolio investiert NUR in Länder, die eine stärkere Verbesserung ihres Weltbank-"Regulatory Quality"-Index als der Referenzdurchschnitt von T-4 auf T-2 verzeichnet haben.
- Das zukunftsgerichtete Portfolio investiert NUR in Länder, die eine stärkere Verbesserung ihres Weltbank-"Regulatory Quality"-Index als der Benchmark-Durchschnitt von t-1 bis t+1 verzeichnet haben (setzt perfekte Voraussicht voraus).

Hinweis: Der Weltbank 'Regulatory Quality' Index erfasst die Wahrnehmung der Fähigkeit der Regierung, fundierte Richtlinien und Vorschriften zu formulieren und umzusetzen, die die Entwicklung des Privatsektors ermöglichen und fördern. ESG-Integration: Im Rahmen seines Investitionsprozesses berücksichtigt das Portfoliomanagement ESG-Risiken und -chancen ("ESG-Faktoren"), die es als finanziell wesentlich ansieht, neben anderen fundamentalen Investitionsfaktoren. Beispiele für potenziell finanziell wesentliche ESG-Faktoren sind Corporate Governance, Unternehmenskultur, Klimawandel und Humankapitalmanagement. Zur Bewertung von ESG-Faktoren verwendet das Portfoliomanagement Emittentenberichte, Daten von Drittanbietern und intern erstellte Analysen und kann direkt mit Emittenten zusammenarbeiten. ESG-Faktoren sind eine von vielen Überlegungen im Investitionsentscheidungsprozess und sind möglicherweise nicht entscheidend für die Aufnahme oder Ausschluss einer Investition aus dem Portfolio.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Titelauswahl

Die besten Möglichkeiten finden, Ländereinschätzungen auszudrücken

Risikobewertung und Portfolioanpassung



Spread zur Staatsanleihe

- Staats-, Quasi- oder Unternehmensanleihe – die beste Exponierung gegenüber dem Staatsrisiko.
- Sukuk oder konventionell



Bewertungen

- Neuemissionsprämie
- EUR- oder USD-Denominierung
- Spreadkurve – kurze, mittlere oder lange Laufzeiten
- Carry/Rolldown



Marktdynamik

- Zwangsverkauf / Short Squeeze
- Investorenpräferenzen / Off-Benchmark



Besondere Gelegenheiten

- Anleihestruktur und Dokumentation
- Loan Participation Notes

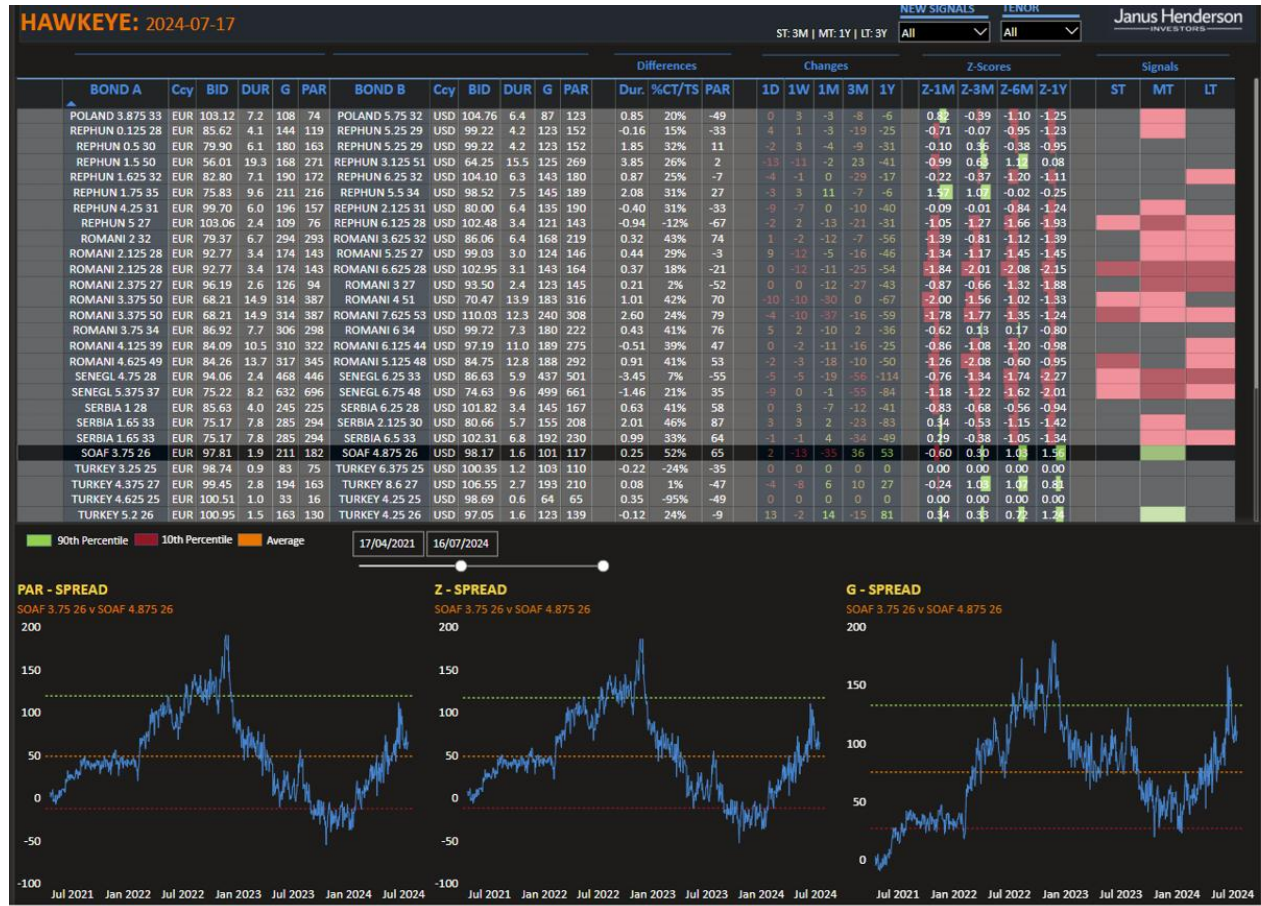
Quelle: Janus Henderson Investors. Nur zu illustrativen Zwecken.

Hinweis: Jeder besprochene Risikomanagementprozess beinhaltet die Bemühung, Risiken zu überwachen und zu managen, die nicht verwechselt werden dürfen und nicht geringes Risiko oder die Fähigkeit zur Kontrolle bestimmter Risikofaktoren implizieren.

**NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT**

Titelauswahl

Verwendung quantitativer Werkzeuge zur Ideengenerierung und Relativwertanalyse



Aktuell – über Nacht aktualisiert unter Verwendung von Daten von JP Morgan/ Bloomberg.

Effiziente Filterung des Universums – signalisiert potenzielle Chancen für weiteres Research.

Berechnet maßgeschneiderte Analysen, die vom Team verwendet werden, wie zum Beispiel den Par-bereinigten G-Spread

Quelle: Janus Henderson Investors. Nur zu illustrativen Zwecken.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Risikomanagement

AKTIVES RISIKOMANAGEMENT 360° Sicht auf das Risiko



- Die Investment Policy Statement (IPS) legt transparente Risikoparameter fest, denen Portfoliomanager gegenüber rechenschaftspflichtig sind
- Suite proprietärer und Drittanbieter-Risikotools, um sicherzustellen, dass das Portfolio-Risikoprofil wie vorgesehen ist
 - Wertentwicklungsattribution und -überwachung
 - Konsistente Anwendung fortgeschrittener Risikostatistiken
- Das Independent Investment Risk Team übernimmt die Aufsichtsfunktion

GRUNDPRINZIPIEN



Die Verwendung von **DTS** (Duration mal Spread), die davon ausgeht, dass Spread-Bewegungen *proportional sind*, spiegelt das empirische Verhalten des Kreditrisikos besser wider

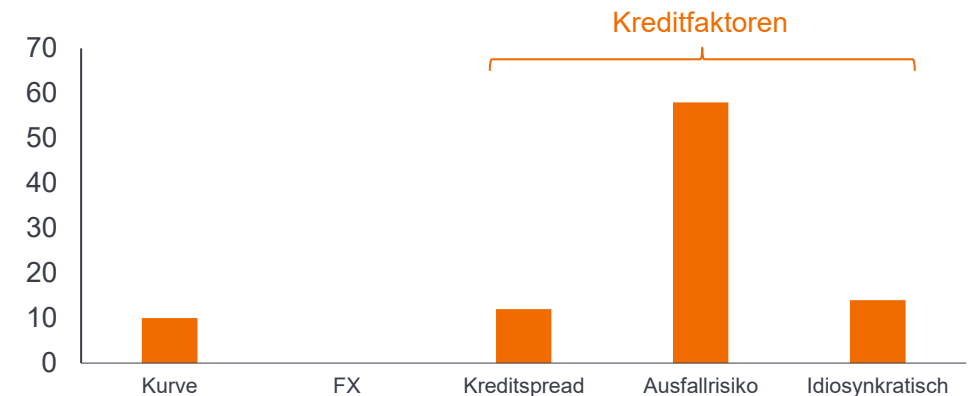


Wir streben eine Diversifizierung des aktiven Kreditrisikos an, anstatt eine kleine Anzahl konzentrierter Best-Ideas



Wir isolieren Kreditrisikoprämien, indem wir Zinssätze und FX-Risiken begrenzen und große makroökonomische Wetten vermeiden

Risikoaufschlüsselung – Tracking Error



Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. April 2026.

Hinweis: Jeder besprochene Risikomanagementprozess beinhaltet den Versuch, Risiken zu überwachen und zu managen, die nicht verwechselt werden dürfen und nicht geringes Risiko oder die Fähigkeit zur Kontrolle bestimmter Risikofaktoren implizieren.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Portfoliokonstruktion

Umwandlung von Research-Überzeugungen in Portfolioentscheidungen



Länderpositionierung

'Was wir besitzen wollen'

Aktive Über- und Untergewichtungen
nach Ländern

Getrieben von Bottom-up-
Länderresearch, Überzeugung und
Bewertung



Titelauswahl

'Wie Überzeugung ausgedrückt wird'

Auswahl auf Anleiheebene basierend
auf dem relativen Wert auf Emittenten-
und Wertpapierebene

Fundamentalresearch und ESG-
Screening



Portfolio-Risikokontrollen

**„Wie Überzeugung gemessen und
gesteuert wird“**

Marktrisiko und Tracking Error, werden
innerhalb definierter Risikobereiche
gesteuert

Währungsexposition und Duration
werden vollständig abgesichert

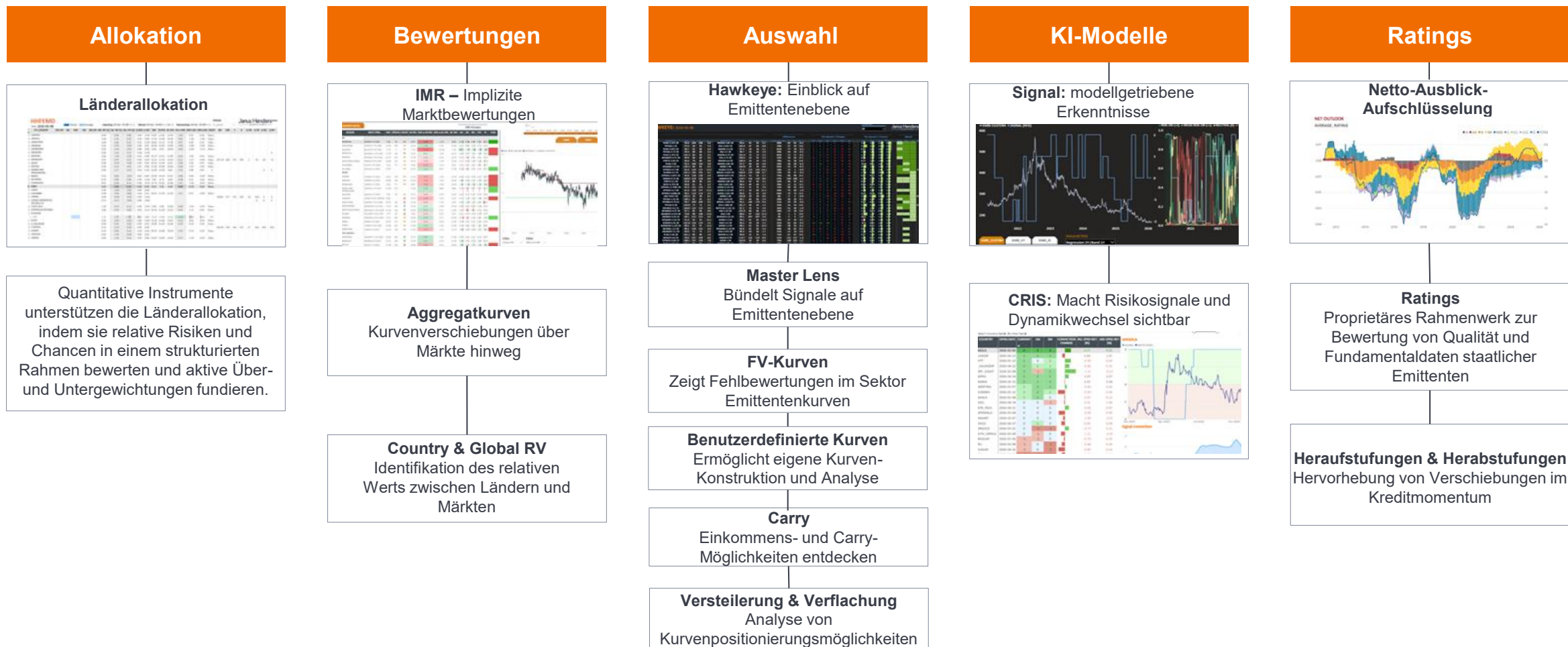
Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. April 2026.

Hinweis: Jeder besprochene Risikomanagementprozess beinhaltet die Anstrengung, Risiken zu überwachen und zu managen, die nicht mit geringem Risiko oder der Kontrolle bestimmter Risikofaktoren verwechselt werden dürfen und nicht implizieren.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Beacon

Das empirische Forschungsrückgrat



Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. April 2026. Nur zu illustrativen Zwecken.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Warum Janus Henderson Emerging Markets Hard Currency?

Entwickelt, um die Ziele unserer Kunden zu erreichen

ETABLIERTER AKTIVER ANSATZ

Ein einheitlicher Strategiefokus, der seit der Auflegung 2013 **unverändert** geblieben ist. Das Team verfügt über eine **nachgewiesene Erfolgsbilanz** und volle Autonomie beim Anlageprozess und den Anlageentscheidungen. ¹

DEEP RESEARCH VOR ORT

Mehr als **70 Schwellenländer** werden abgedeckt, wobei die umfassende Analyse sowohl Frontier-Märkte als auch Kernschwellenländer und Staaten mit Investment-Grade Rating umfasst. Der intensive Austausch mit Staatsschefs, Finanzministerien und Zentralbanken trägt zu einer fundierteren Einschätzung bei.

EVIDENZBASIERTE EINBLICKE ,AT SCALE‘

Empirische Forschung, kombiniert mit quantitativen Instrumenten und **fortschrittlichen Datenanalyse-techniken**, um risikobewusste, auf dem relativen Wert basierende Entscheidungen in den Schwellenländern mit Hartwährungen zu ermöglichen.



Auswirkungen auf:
UNSERE KUNDEN

Bessere Ergebnisse und
Transparenz

Quelle: Janus Henderson Investors Stand: 30. April 2026.

Hinweis: Jeder besprochene Risikomanagementprozess beinhaltet die Bemühung, Risiken zu überwachen und zu managen, die nicht verwechselt werden dürfen und nicht geringes Risiko oder die Fähigkeit zur Kontrolle bestimmter Risikofaktoren implizieren. ¹ Langfristige kumulative Benchmark-Outperformance seit Beginn bis zum 30. April 2026.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Performance und Positionierung

A large, stylized orange ampersand logo that serves as a background for the text on the right side of the slide.

INVESTING IN A
BRIGHTER FUTURE
TOGETHER

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Horizon Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Merkmale

Fonds:	Janus Henderson Horizon Emerging Market Debt Hard Currency Fund	Benchmark:	JPM EMBI Global Diversified Index
Auflegungsdatum:	19. Dezember 2022	Vergleichsgruppe:	Global Emerging Markets Bond

Anlageziel

Der Fonds strebt an, durch eine Kombination aus Erträgen und langfristigem Kapitalwachstum eine Rendite zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance von 1,25% pro Jahr (vor Abzug von Gebühren) gegenüber dem JP Morgan EMBI Global Diversified Index über einen beliebigen 5-Jahres-Zeitraum.

Der Fonds investiert mindestens 70% seines Vermögens in Anleihen, einschließlich hochverzinslicher Anleihen (ohne Investment Grade-Rating) aus Schwellenländern und anderer Schuldtitel, die auf Hartwährungen lauten (z. B. USD, EUR, GBP). Der Fonds kann bis zu 30% in Unternehmensanleihen aus Schwellenländern, 10% in notleidenden Schuldtiteln, 10% in Contingent Convertible Bonds (CoCos), 10% in forderungsbesicherten und hypotheckenbesicherten Wertpapieren und 10% in Wertpapieren ohne Rating anlegen.

Werden Anlagen in Vermögenswerten getätigt, die auf andere Währungen als die Basiswährung des Fonds lauten, wird der Fonds versuchen, diese Vermögenswerte gegenüber der Basiswährung abzusichern, um das Risiko von Wechselkursschwankungen auszuschließen. Dennoch kann der Fonds infolge seiner Anlagen oder Barmittelpositionen Währungsrisiken ausgesetzt sein. Der Fonds kann in andere Vermögenswerte investieren, einschließlich Anleihen anderer Art (auch ewige Anleihen), Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einschließlich Zinsfutures, Anleihefutures, Optionen, Swaps (einschließlich Total Return Swaps (bis zu 20%), Zinsswaps, Credit Default Swaps) und Termingeschäfte mit dem Ziel einsetzen, Anlagegewinne zu erzielen oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den JP Morgan EMBI Global Diversified Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Anleihen ist, in die der Fonds investieren darf, da er die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Es liegt im Ermessen des Anlageverwalters, für den Fonds Anlagen auszuwählen, deren Gewichtung vom Index abweicht oder die nicht im Index enthalten sind; die geografische Reichweite des Fonds kann jedoch das Ausmaß, in dem der Fonds vom Index abweicht, begrenzen.

Der Anlageverwalter entwickelt Anlageideen auf der Grundlage einer firmeneigenen Bewertung der Länderrisiken, die sowohl quantitative als auch qualitative Faktoren berücksichtigt. Eine Über- oder Untergewichtung der Länder wird ermittelt, indem die Einschätzung des Teams hinsichtlich des Niveaus und der Entwicklung des Länderrisikos mit der aktuellen Marktbewertung (Kreditspread) des betreffenden Landes verglichen wird. Auf Ebene der einzelnen Länder zielt das Titelauswahlverfahren darauf ab, in diesem breiten Anlageuniversum (auch jenseits der Benchmark) überdurchschnittliche risikobereinigte Anlagechancen zu identifizieren.

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 31. März 2026.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Fondsspezifische Risiken

Horizon Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (Fortsetzung)

Gegenpartei- und operationelles Risiko	Der Fonds könnte Verluste erleiden, wenn eine Gegenpartei, mit der der Fonds handelt, nicht willens oder in der Lage ist, ihren Verpflichtungen nachzukommen, oder wenn es zu einem Ausfall oder einer Verzögerung bei den operativen Abläufen oder dem Ausfall eines Drittanbieters kommt.
Zinsentwicklung	Wenn die Zinsen steigen (oder fallen), werden die Kurse der verschiedenen Wertpapiere unterschiedlich beeinflusst. Anleihen verlieren im Allgemeinen bei steigenden Zinsen (oder der Erwartung steigender Zinsen) an Wert. Dieses Risiko ist typischerweise umso größer, je länger die Laufzeit einer Anleihe ist.
Vorzeitige Rückzahlung und Verlängerung	Bestimmte Anleihen (kündbare Anleihen) räumen ihren Emittenten das Recht ein, das Kapital vorzeitig zurückzuzahlen oder die Laufzeit zu verlängern. Die Emittenten können diese Rechte ausüben, wenn dies für sie günstig ist, was den Wert des Fonds beeinträchtigen kann.
Schwellenländer	Schwellenmärkte setzen den Fonds einer höheren Volatilität und einem größeren Verlustrisiko aus als entwickelte Märkte; sie sind anfällig für negative politische und wirtschaftliche Ereignisse und können weniger gut reguliert sein und weniger robuste Verwahrungs- und Abwicklungsverfahren aufweisen.
Derivate und Hebelwirkung	Um sein Anlageziel zu erreichen, kann der Fonds Derivate einsetzen. Dies kann zu einer Hebelwirkung (höhere Verschuldung) führen, die das Ergebnis einer Anlage vergrößern kann. Die Gewinne oder Verluste des Fonds können daher höher sein als die Kosten des Derivats. Derivate bringen auch andere Risiken mit sich, insbesondere das Risiko, dass eine Gegenpartei bei Derivatgeschäften ihren vertraglichen Verpflichtungen möglicherweise nicht nachkommt.
Liquidität	Es könnte schwierig werden, die Wertpapiere des Fonds zu bewerten oder zu einem gewünschten Zeitpunkt und Preis zu verkaufen, insbesondere unter extremen Marktbedingungen, wenn die Asset-Preise fallen, wodurch sich das Risiko von Anlageverlusten erhöht.
Belastung des Kapitals	Die laufenden Kosten können ganz oder teilweise aus dem Kapital gedeckt werden, was das Kapital vermindern oder das Potenzial für Kapitalwachstum verringern kann.
Transaktionskosten (höhere Gebühren)	Da der Fonds an Märkten mit weniger aktivem Handel oder an weniger entwickelten Märkten anlegt, können für ihn höhere Transaktionskosten anfallen als für Fonds, die an aktiveren / weiter entwickelten Märkten investieren.

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 31. März 2026.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Fondsspezifische Risiken

Horizon Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Kreditrisiko und Hochzinsanleihen	Der Emittent einer Anleihe (oder eines Geldmarktinstruments) ist in Zukunft möglicherweise nicht mehr bereit oder in der Lage, Zins- oder Tilgungszahlungen an den Fonds zu leisten. Wenn dieser Fall eintritt oder nach Einschätzung der Marktteilnehmer eintreten kann, wird der Wert der betreffenden Anleihe sinken. Hochverzinsliche Anleihen (ohne Investment Grade-Rating) sind spekulativer und reagieren empfindlicher auf ungünstige Veränderungen der Marktbedingungen.
Währungsabsicherung	Wenn der Fonds oder eine abgesicherte Anteilsklasse versucht, Wechselkursschwankungen einer Währung gegenüber der Basiswährung abzuschwächen, kann die Absicherungsstrategie selbst aufgrund von Unterschieden bei den kurzfristigen Zinssätzen zwischen den Währungen einen positiven oder negativen Einfluss auf den Wert des Fonds haben.
Bedingte Pflichtwandelanleihen (CoCos)	Bedingte Pflichtwandelanleihen (Contingent Convertible Bonds, CoCos) können drastisch an Wert verlieren, wenn sich die Finanzkraft ihres Emittenten verschlechtert und ein vorher festgelegtes Auslöseereignis dazu führt, dass die Anleihen in Aktien/Anteile des Emittenten umgewandelt oder ganz oder teilweise abgeschrieben werden.

(Fortsetzung auf der nächsten Seite)

Wir weisen darauf hin, dass 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 infolge von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.

Die Fondskosten wirken sich auf den Wert Ihrer Anlage aus. Insbesondere die laufenden Kosten für jeden Fonds reduzieren die Wertentwicklung der Anlage, vor allem über längere Zeit. Weitere Erläuterungen zu den Gebühren finden Sie auf unserer Seite zu den Fondsgebühren unter www.janushenderson.com.

Für Anleger aus anderen EU-Ländern



Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 31. März 2026. Der Risikoindikator bezieht sich auf die Anteilsklasse A2 USD. Das Rating entspricht dem Stand zum Ende des Vormonats.

Hinweis: Britische Anleger sollten die Wesentlichen Anlegerinformationen beachten, da die Risikoeinstufung abweichen kann.

Mit Wirkung vom 1. Januar 2023 wurden die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) in Basisinformationsblatt (KID) umbenannt, außer im Vereinigten Königreich, wo Anleger weiter die KIID beachten sollten. Die Verfügbarkeit der aufgeführten Anteilsklassen kann in bestimmten Zuständigkeiten gesetzlich eingeschränkt sein. Die Performance-Berichte/-Szenarien sind in den fondsspezifischen wesentlichen Informationen für den Anleger detailliert aufgeführt; Gebühren und Kosten sowie die jeweilige Risikoeinstufung können variieren. Nähere Informationen finden Sie im Fondsprospekt und in den Wesentlichen Anlegerinformationen, die vor einer Anlage aufmerksam gelesen werden sollten. Bei Fragen wenden Sie sich bitte an Ihren Vertriebsmitarbeiter vor Ort.

**NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT**

SFDR Artikel 8

Verbindliche Kriterien

UMSATZBEZOGENE AUSSCHLÜSSE

Maximaler Umsatzanteil von 10%

- > Erwachsenenunterhaltung
- > Erdöl und –gas aus der Arktis
- > Ölsandgewinnung
- > Förderung von Kraftwerkskohle
- > Tabak

NORMENBASIERTE KRITERIEN

- > Ausschluss von Unternehmen, die gegen den UNGC verstoßen

AUSSCHLÜSSE AUF EBENE DES GESAMTUNTERNEHMENS

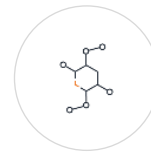
Derzeitige Herstellung von oder Minderheitsbeteiligung von mind. 20% an einem Hersteller von:



Streumunition



Antipersonenminen



Chemische Waffen



Biologische Waffen

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 31.Dezember 2025.

Hinweis: Weitere Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt. Der Fonds fördert die Eindämmung des Klimawandels und unterstützt die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), die unter anderem die Bereiche Menschenrechte, Arbeit, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken.* Der Fonds nutzt ein proprietäres ESG-Rahmenwerk, das sowohl Daten von Drittanbietern als auch proprietäre Erkenntnisse nutzt und mindestens 20 Kennzahlen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance umfasst, um ESG-Ratings auf Länderebene von AAA bis CCC zu erstellen.

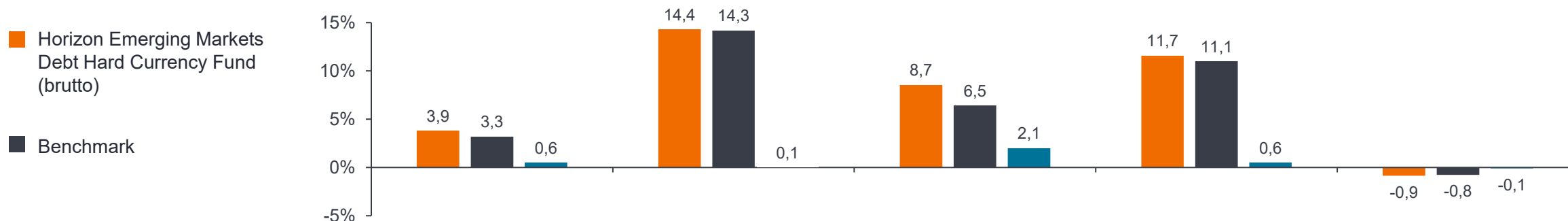
**NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT**

SONSTIGE AUSSCHLÜSSE

- > 80 % der Positionen im Portfolio werden von Ländern oder Emittenten in Ländern begeben, die gemäß dem internen ESG Ratings Framework mit B oder besser bewertet wurden*
- > Länder unter den schlechtesten 5% des Korruptionswahrnehmungsindex ausschließen

Kalenderjahresperformance

Horizon Emerging Markets Debt Hard Currency Fund



Kalenderjahresperformance (%)	Lfd. Jahr	2025	2024	2023	2022 ¹
Fonds (Brutto)	3,93	14,41	8,66	11,71	-0,85
Fonds (netto)	3,56	13,57	7,85	10,85	-0,88
Benchmark	3,32	14,30	6,54	11,09	-0,77
Relativ (brutto)	+0,61	+0,11	+2,12	+0,62	-0,08

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026.

Hinweis: Fonds: Bruttowert von TER, Netto: IU2 USD Aktienklasse, in USD. Benchmark: JPM EMBI Global Diversified Index. ¹Teiljahresperformance vom 19.12.2022. Zeiträume über ein Jahr sind annualisiert. Bitte beachten Sie, dass die Verfügbarkeit der in diesem Dokument aufgeführten Aktienklassen in bestimmten Rechtsordnungen gesetzlich begrenzt sein kann. Bitte wenden Sie sich für weitere Informationen an Ihren lokalen Vertriebsmitarbeiter. Die laufende Gebühr wird mit der PRIIP-Methodik berechnet. Die PRIIP-Methodik unterscheidet sich von der UCITS laufenden Gebührenmethodik, da sie zusätzliche wiederkehrende Gebühren erfasst, darunter, aber nicht beschränkt auf: Zinsen auf Kreditaufnahmen (z. B. Bankzinsen); Etwaige Gebühren im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften (d. h. die an den Kreditvermittler gezahlte Gebühr); Etwaige Kosten, die mit dem Halten geschlossener Fondsvehikel verbunden sind. Performance-/Performance-Zielangaben werden nur angezeigt, wenn sie für das Gründungsdatum der Fondsanteilsklasse/Aktienklasse und den annualisierten Zielzeitraum relevant sind. Bitte beachten Sie, dass das Performance-Ziel über einen festgelegten Jahreszeitraum erreicht werden soll. Beziehen Sie sich auf die Formulierung des Performance-Ziels im Ziel. Performanceziel: Um den JP Morgan EMBI Global Diversified Index um 1,25 % pro Jahr vor Abzug der Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von 5 Jahren zu übertreffen. Performance-/Performancezielangaben werden nur angezeigt, wenn sie für das Gründungsdatum der Fondsanteilsklasse/Aktienklasse und den jährlichen Zielzeitraum relevant sind. Beziehen Sie sich auf die Formulierung des Performanceziels im Ziel. Bitte beachten Sie, dass das Performance-Ziel über einen bestimmten jährlichen Zeitraum erreicht werden soll. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.**

**NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT**

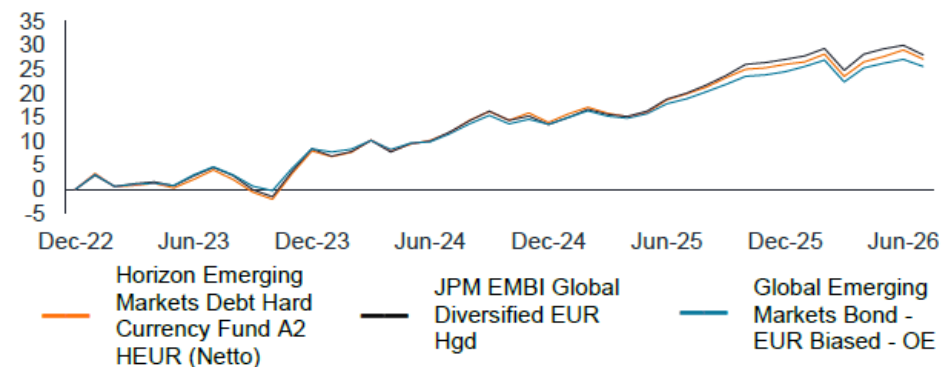
Wertentwicklung

Horizon Emerging Markets Debt Hard Currency Fund – A2 HEUR

Renditen	Kumuliert				Annualisiert				Kalenderjahr	YTD Stand: Q2 2026	2025	2024	2023	2022 ab 19 Dez.
	1 Monat	3 Monat	Seit 1.1.	1 Jahr	3 Jahr	5 Jahr	10 Jahr	Seit Auflegung (19/12/22)						
A2 HEUR (Netto)	-1,49	0,42	0,86	6,03	6,93	—	—	6,58	A2 HEUR (Netto)	2,39	10,65	5,52	7,99	-1,00
Index	-1,55	-0,11	0,73	6,64	6,99	—	—	6,83	Index	2,31	12,01	4,68	8,43	-0,85
Sektor	-1,20	0,19	0,84	5,66	6,25	—	—	6,35	Sektor	2,06	9,67	4,71	8,46	-0,54

Kumuliertes Wachstum – EUR

19 Dez. 2022 — 31 Juli 2026



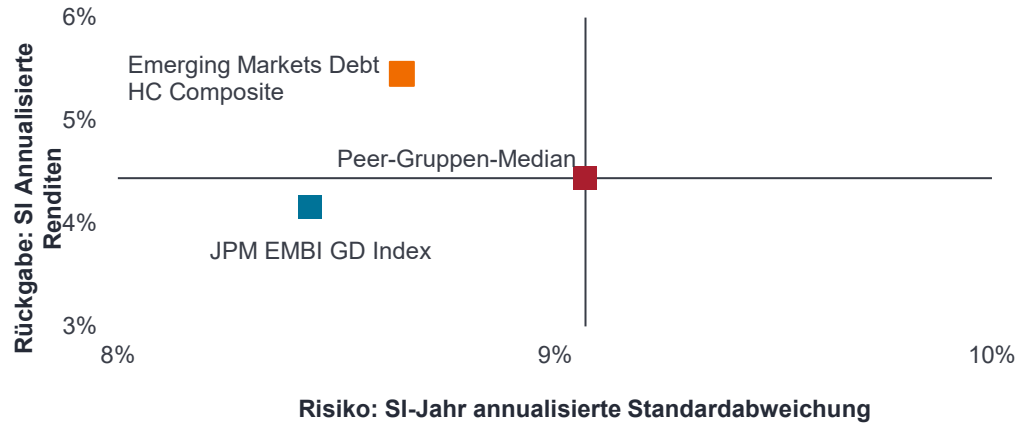
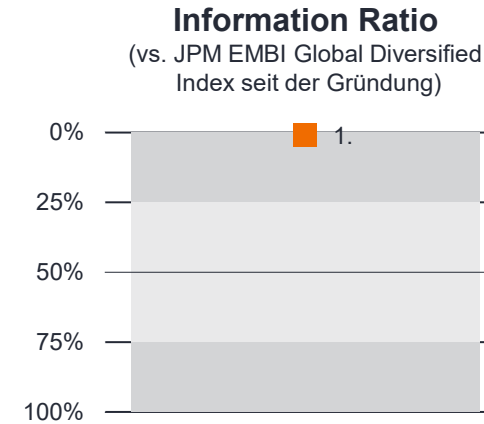
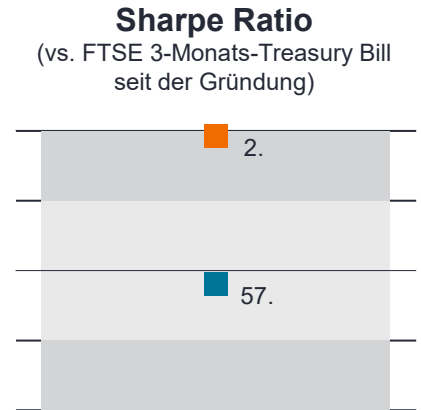
Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 31. Juli 2026.

Hinweis: Wertentwicklung nach Gebühren bei Wiederanlage der Bruttoerträge. Quelle: 31/07/26. © 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.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Fokus auf attraktive, risikobereinigte Renditen

EMD Hard Currency



Risiko/Ertrag	3 Jahre				Seit Auflegung ¹			
	Information Ratio		Sharpe Ratio		Information Ratio		Sharpe Ratio	
	Value	Ranking	Value	Ranking	Value	Ranking	Value	Ranking
Emerging Markets Debt HC Composite (Bruttowerte)	2,39	9	0,89	41	1,07	1	0,42	2
JPM EMBI Global Diversified Index	—	—	0,69	73	—	—	0,28	57
eVestment Global Emerging Market Fixed Income – Hard Currency Universe Peer Group Median	0,52	56	0,80	54	0,20	46	0,31	37

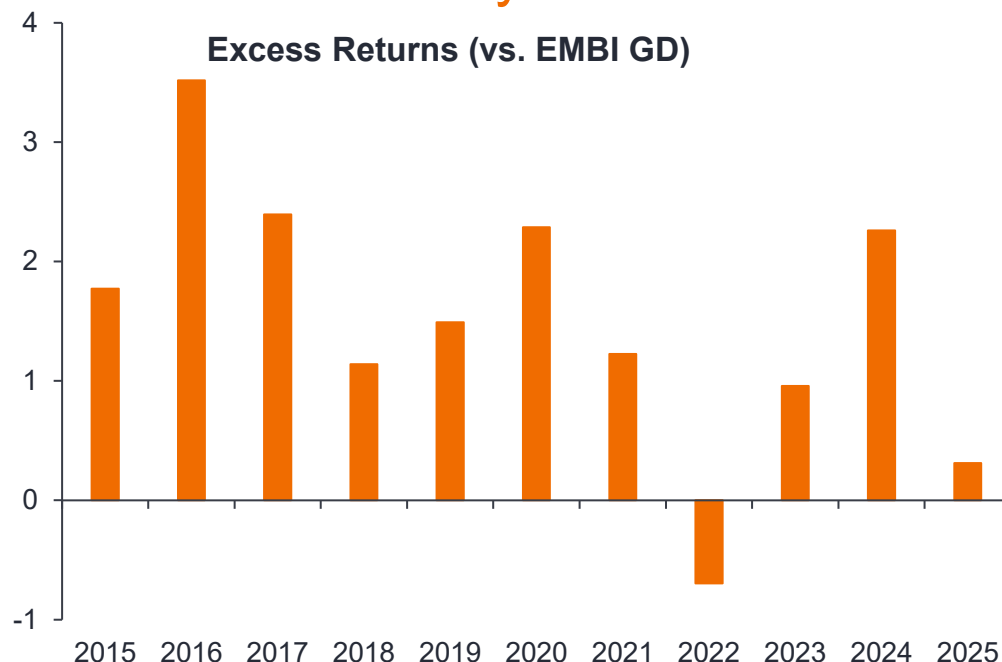
Quelle: eVestment, Janus Henderson Investors, Stand: 31. März 2026.

Hinweis: ¹ Die bisherige Strategieperformance vor dem 1. September 2022 wird dem vorherigen Unternehmen zugeschrieben, Quelle: eVestment. Das Investmentteam, die Anlagephilosophie und der Prozess der Strategie bleiben seit Beginn am 1. August 2013 unverändert. Diese Performance-Bilanz sollte als Hinweis auf die bisherige Performance betrachtet werden. Renditen über ein Jahr sind annualisiert. Die Renditen werden in USD angegeben. Die Strategierenditen sind abzüglich der Transaktionskosten und der Bruttozinsen der nicht rückzustattbaren Quellensteuern, falls vorhanden, und spiegeln die Reinvestition von Dividenden und sonstigen Gewinnen wider. Indexrenditen werden bereitgestellt, um das während der angegebene Zeiträume bestehende Anlageumfeld darzustellen. Der Index ist vollständig investiert, einschließlich der Wiedereinvestition von Dividenden und Kapitalgewinnen. Die Indexrenditen enthalten keine Transaktionskosten, Verwaltungsgebühren oder sonstige Kosten und sind die Summe der nicht rücksteuerbaren Quellensteuern, sofern vorhanden und sofern nicht anders angegeben. Zusammengesetzte Renditen sind nach Transaktionskosten und Brutto nicht rückkehrbarer Quellensteuern und spiegeln die Wiedereinvestition von Dividenden und anderen Gewinnen wider. Die dargestellten Bruttoergebnisse spiegeln nicht den Abzug von Anlageberatungsgebühren wider. Die Renditen werden durch Beratungsgebühren und andere im Einzelvertrag beschriebene Ausgaben reduziert, sobald sie verfügbar sind. Die Nettoergebnisse spiegeln nicht den Abzug der tatsächlich auf den Konten berechneten Anlageberatungsgebühren wider, aber sie berücksichtigen den Abzug der Modellgebühren basierend auf dem maximalen Gebühren für den jeweiligen Zeitraum, gegebenenfalls für leistungsorientierte Gebühren. Die tatsächlichen Beratungsgebühren können zwischen den in der gezeigten Strategie investierten Kunden variieren und höher oder niedriger als die Modellberatungsgebühren. Die Renditen für jeden Kunden werden um Gebühren und Ausgaben reduziert, wie sie in einem Kundenvertrag ausgehandelt und gegebenenfalls im Formular ADV Teil 2A ausgehandelt werden. Die zusammengesetzten und indexorientierten Renditen sind abzüglich nicht rückgängiger Quellensteuern. Der Wert einer Investition und deren Einkünfte können sowohl sinken als auch steigen, und wir können den ursprünglich investierten Betrag verlieren. Jegliche Unterschiede zwischen Portfoliowertpapieren, Aktienklassenwährungen und Ihrer Heimatwährung setzen Sie einem Währungsrisiko aus. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.**

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Fokus auf attraktive, risikobereinigte Renditen

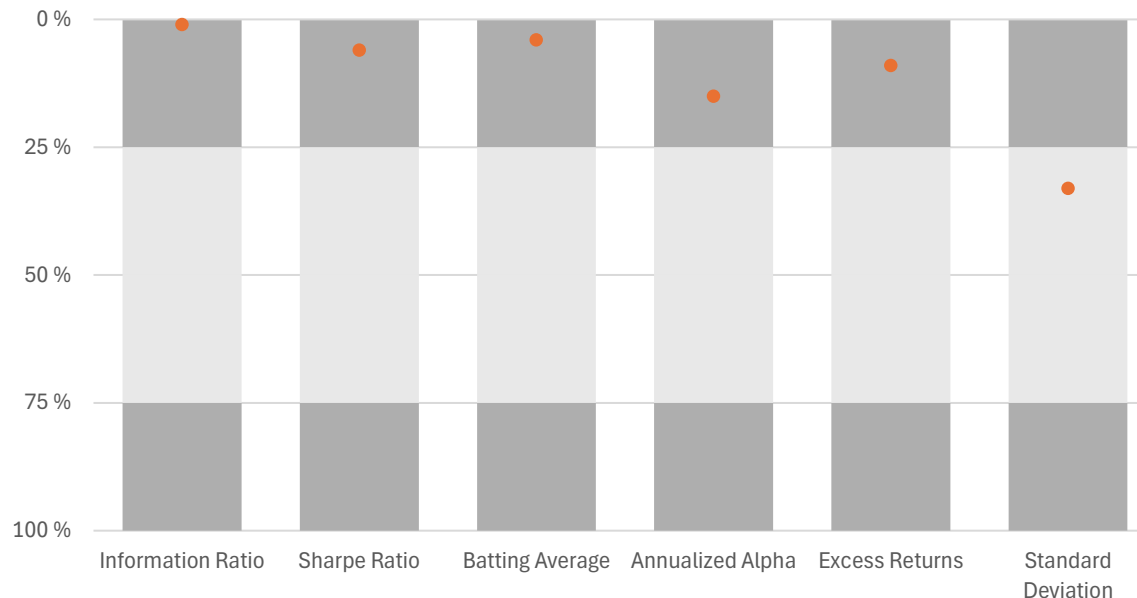
EMD Hard Currency



Quelle: eVestment, Janus Henderson Investors, Stand: 31. März 2026.

Hinweis: EMBI Global Diversified und ICE BofAML US Treasury Bill in USD, Peer-Group Emerging Markets Fixed Income-Hard Currency. Die bisherige Strategieperformance vor dem 1. September 2022 wird dem vorherigen Unternehmen zugeschrieben, Quelle: eVestment. Das Investmentteam, die Anlagephilosophie und der Prozess der Strategie bleiben seit Beginn am 1. August 2013 unverändert. Diese Performance-Bilanz sollte als Hinweis auf die bisherige Performance betrachtet werden. Renditen über einem Jahr werden annualisiert. Die Renditen werden in USD angegeben. Die Strategierenditen sind abzüglich der Transaktionskosten und der Bruttozinsen nicht rückverwertbarer Quellensteuern, falls vorhanden, und spiegeln die Wiederinvestition von Dividenden und anderen Gewinnen wider. Die Indexrenditen werden bereitgestellt, um das während der angegebenen Zeiträume bestehende Anlageumfeld darzustellen. Der Index ist vollständig investiert, einschließlich der Wiederinvestition von Dividenden und Kapitalgewinnen. Indexrenditen enthalten keine Transaktionskosten, Verwaltungsgebühren oder sonstige Kosten und beziehen sich auf nicht-rückzahlbaren Quellensteuern, sofern nicht anders angegeben. Zusammengesetzte Renditen sind abzüglich der Transaktionskosten und Bruttozinsen der nicht rückgewinnbaren Quellensteuern, falls vorhanden, und spiegeln die Wiederinvestition von Dividenden und sonstigen Gewinnen wider. Die präsentierten Bruttoergebnisse spiegeln nicht den Abzug von Anlageberatungsgebühren wider. Die Renditen werden um solche Beratungsgebühren und andere im Einzelvertrag beschriebene Ausgaben reduziert, sobald sie verfügbar sind. Die Nettoergebnisergebnisse spiegeln nicht den Abzug der tatsächlich auf die Konten im Gesamtbild berechneten Anlageberatungsgebühren wider, aber sie spiegeln den Abzug der Modellgebühren auf Basis des maximalen Gebührens im jeweiligen Zeitraum wider, gegebenenfalls angepasst an leistungsorientierte Gebühren. Die tatsächlichen Beratungsgebühren können zwischen den in der angegebenen Strategie investierten Kunden investierten Gebühren variieren und können höher oder niedriger als die Modellberatungsgebühren sein. Die Renditen für jeden Kunden werden um die in jedem Kundenvertrag ausgehandelten Gebühren und gegebenenfalls im Formular ADV Part 2A reduziert. Die zusammengesetzten und indexbasierten Renditen sind abscho der nicht rückerstattbaren Quellensteuer. Der Wert einer Investition und ihr Einkommen können sowohl sinken als auch steigen, und wir können den ursprünglich investierten Betrag verlieren. Unterschiede zwischen Portfoliowertpapierwährungen, Aktienklassenwährungen und Ihrer Heimatwährung setzen Sie einem Währungsrisiko aus. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.**

Seit Auflegung vs eV EMD Hard Currency Universum

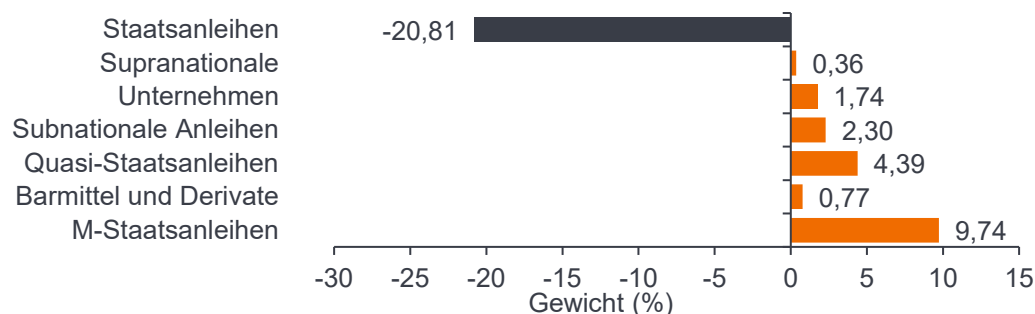


NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Portfolio-Positionierung

	Rep-Konto	Benchmark
Anzahl der Länder	65	70
Anzahl der Emittenten	143	163
Anzahl der Positionen	307	1006
Durchschnittliche Kreditqualität	BB	BB+
EUR-denominierte Anleihen (%)	13,63%	—
Yield to Worst (%)	6,81	6,36
Duration (Jahre)	6,36	6,35
DTS-Verhältnis*	0,98x	—

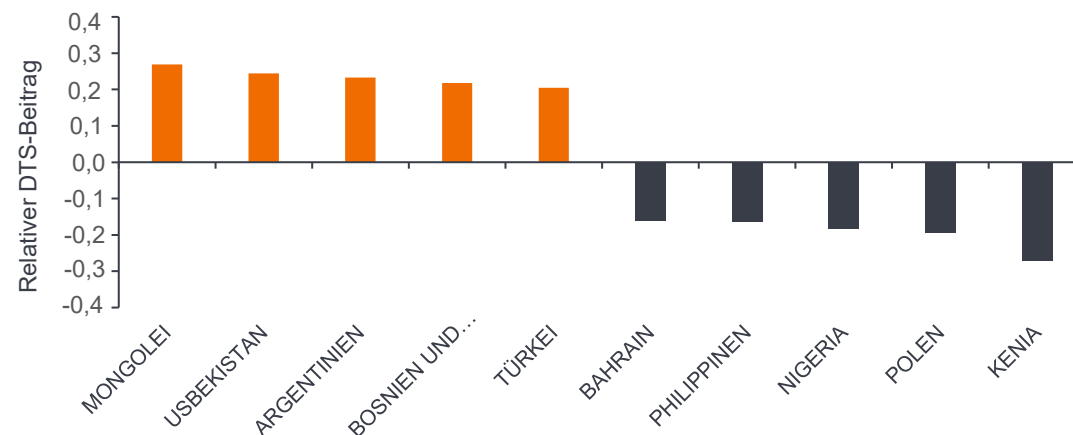
Positionierung nach Anlageklasse



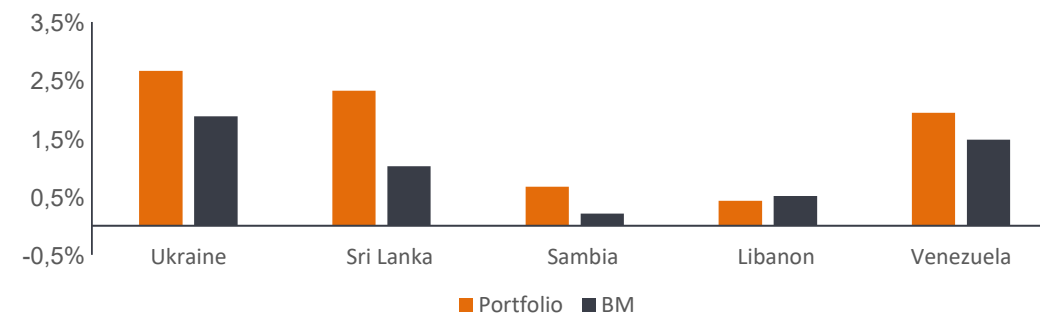
Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026.

Hinweis: Rep-Konto: Janus Henderson Debt Hard Currency, Repräsentative-Kontodaten basieren auf dem repräsentativen Konto im Composite und können sich aufgrund von Vermögensgröße, Kundenrichtlinien und anderen Faktoren von anderen Konten der Strategie unterscheiden. Es wird angenommen, dass das Repräsentantenkonto am ehesten dem aktuellen Portfoliomanagement-Stil entspricht. Benchmark: JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global Diversified. Die Engagements können ohne Vorankündigung geändert werden. Die Länderaufschlüsselung schließt Supranationals aus. *Duration Times Spread (DTS) schließt notleidende Emittenten aus. *DTS berechnet auf Basis des G-Spreads. Renditen können variieren und sind nicht garantiert. Emerging Markets Debt Hard Currency Fonds. Die durchschnittliche Kreditqualität basiert auf dem gewichteten Durchschnitt der Emittenten-Kreditratings, die von großen Ratingagenturen (S&P, Moody's, Fitch) bezogen wurden. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.**

Größte Länder-Über- und -Untergewichte (nach DTS*)



Positionierung im Verhältnis zum Marktgewicht bei notleidenden Namen

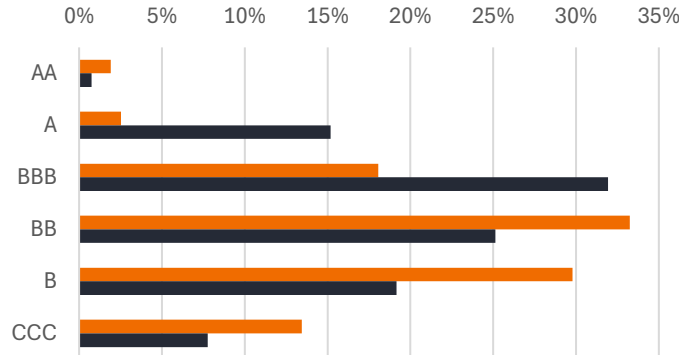


**NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT**

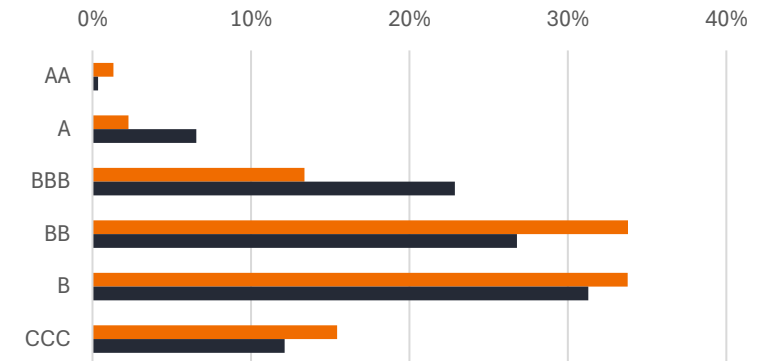
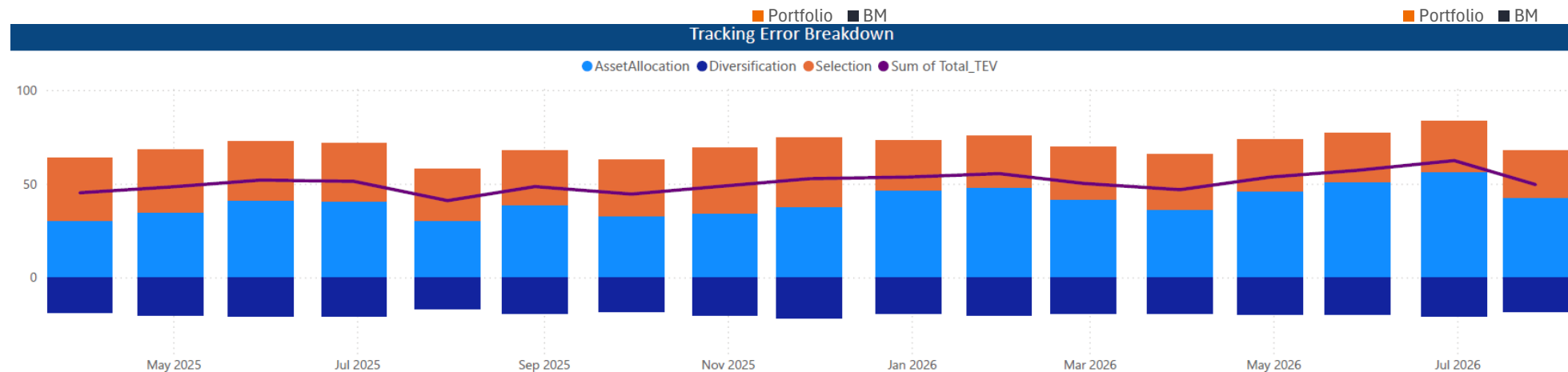
Risikomanagement

Risiko / Ertrag	12m
Sharpe-Verhältnis	2,47
Volatilität (%)	5,09
Informationsverhältnis	1,10
Tracking-Fehler	0,7
Fluktuation (jährlich)	0,4

Kreditrating-Exposition (MV) vs. Benchmark



Risiko-Exposition (DTS) vs. Benchmark



Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026.

Hinweis: Rep-Konto: Hartwährung der Schwellenländerschulden. Die Daten des repräsentativen Kontos basieren auf dem repräsentativen Konto im Gesamtbild und können sich aufgrund von Vermögensgröße, Kundenrichtlinien und anderen Faktoren von anderen Konten der Strategie unterscheiden. Es wird angenommen, dass das repräsentative Konto am ehesten dem aktuellen Portfoliomanagement-Stil entspricht. Benchmark: JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global Diversified. Exponierungen können ohne Vorankündigung geändert werden. Die Länderaufschlüsselung schließt Supranationals aus. *Kreditlaufzeit-Zeit-Spread (DTS) schließt notleidende Emittenten aus. *DTS berechnet basierend auf G-Spread. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge. Schwellenländer-Hard-Currency-Strategie für Schulden. Jeder besprochene Risikomanagementprozess beinhaltet die Bemühung, Risiken zu überwachen und zu managen, was nicht mit geringem Risiko oder der Kontrolle bestimmter Risikofaktoren zu verwechseln ist.

**NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT**

EMD HC-Länderbeispiele



Mongolei

OW Starker Aufwärtstrend bei den Ratings

- Starkes fundamentales Aufwärtspotenzial
- Steigende Devisenreserven
- Günstiges makroökonomisches Umfeld
- Kreditpositive Reformagenda
- Politische Turbulenzen sind das größte Risiko



Quelle: Janus Henderson Investors, 21. Juli 2026

Hinweis: Nur zu Illustrationszwecken. Die oben genannten Aussagen geben die Ansichten des Teams wieder und sind nicht als Beratung zu verstehen; sie spiegeln möglicherweise nicht die Meinungen anderer Personen innerhalb des Unternehmens wider. Die Ansichten können sich ohne Vorankündigung ändern.



Argentinien

OW Aus dem Krisenland heraus

- Kürzliche Heraufstufung auf B-
- Starker fiskalischer Anker
- Gute politische Kontinuität
- Deregulierung und Fokus auf Investitionen
- Anstehende Wahlen im Blickpunkt



Kenia

UW Geringes Anlegervertrauen

- Sich verändernde Bedingungen für die Außenfinanzierung
- Anhaltende Defizite bei der Haushaltsumsetzung
- Opportunistischer Umgang mit dem IWF
- Risiko nicht vollständig kompensiert
- Strenge soziale Zwänge



Anhang

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT



Horizon Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Performance per 30. Juni 2026

Performance – USD (%)	3 Monate	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung ¹
Fonds (brutto)	5,28	3,93	12,44	11,54	10,69
Fonds (netto)	5,09	3,56	11,62	10,71	9,86
Benchmark	4,63	3,32	11,78	10,32	9,71
Überschussrendite (brutto vs. Benchmark)	+0,65	+0,61	+0,66	+1,22	+0,98

Diskrete Performance – USD (%)	Juni 2026 – Juni 2025	Juni 2025 – Juni 2024	Juni 2024 – Juni 2023
Fonds (brutto)	12,44	11,00	11,18
Fonds (netto)	11,62	10,18	10,33
Benchmark	11,78	9,97	9,23
Überschussrendite (brutto vs. Benchmark)	+0,66	+1,03	+1,95

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026.

Hinweis: Fonds: Bruttowert von TER, Netto: IU2 USD Aktienklasse, in USD. Benchmark: JPM EMBI Global Diversified Index. ¹Seit Auflegung: 19.12.2022. Zeiträume über ein Jahr sind annualisiert. Bitte beachten Sie, dass die Verfügbarkeit der in diesem Dokument aufgeführten Aktienklassen in bestimmten Rechtsordnungen gesetzlich eingeschränkt sein kann. Bitte wenden Sie sich für weitere Informationen an Ihren lokalen Vertriebsmitarbeiter. Die laufende Gebühr wird nach der PRIIP-Methodik berechnet. Die PRIIP-Methodik unterscheidet sich von der UCITS laufenden Gebührenmethodik, da sie zusätzliche wiederkehrende Gebühren erfasst, darunter, aber nicht beschränkt auf: Zinsen auf Kreditaufnahmen (z. B. Bankzinsen); Etwaige Gebühren im Zusammenhang mit Wertpapierleihegeschäften (d. h. die an den Kreditvermittler gezahlte Gebühr); Etwaige Kosten im Zusammenhang mit geschlossenen Fondsvehikeln. Performance-/Performance-Zieldaten werden nur angezeigt, wenn sie für das Gründungsdatum der Fondsanteilsklasse/Aktienklasse und den annualisierten Zielzeitraum relevant sind. Bitte beachten Sie, dass das Performance-Ziel über einen festgelegten Jahreszeitraum erreicht werden soll. Beziehen Sie sich auf die Formulierung des Performanceziels im Ziel. Performanceziel: Um den JP Morgan EMBI Global Diversified Index um 1,25 % pro Jahr vor Abzug der Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von 5 Jahren zu übertreffen. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.**

**NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT**

Geringe Korrelation zu anderen Anlageklassen

Guter Diversifizierer bei der Portfoliooptimierung

EMD Hartwährung

<i>EMD Corp</i>	<i>EMD LC Hedged</i>	<i>EMD LC Unhedg.</i>	<i>US HY</i>	<i>EUR HY</i>	<i>EM-Aktien</i>
0,84	0,74	0,74	0,69	0,61	0,60
<i>MSCI World</i>	<i>US-Aktien</i>	<i>Global Agg</i>	<i>Global Gov</i>	<i>US Staatsanleihen</i>	
0,60	0,53	0,44	0,32	0,26	



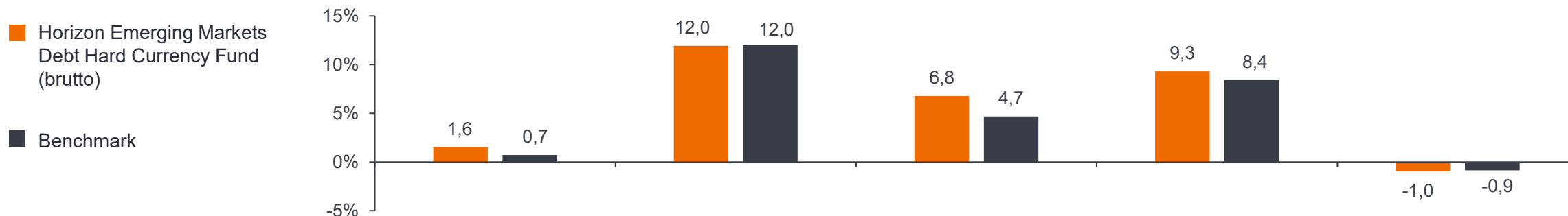
Eine geringe Korrelation zu anderen Anlageklassen, insbesondere zu globalen Anleihen, Staatsanleihen und globalen Aktien, bietet eine bedeutende Diversifikation und verbessert sowohl die Portfolioeffizienz als auch das risikoadjustierte Renditepotenzial

Quelle: Bloomberg Stand 30. Juli 2026. Daten von Januar 2003 bis Juni 2026. Die Renditen liegen in US-Dollar oder sind auf US-Dollar abgesichert. EM Hartwährungsanleihen = J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index. EM Lokalwährungsanleihen = J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index. EM Unternehmensanleihen = J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index. US Treasuries = Bloomberg US Treasury Index; Global Government = Bloomberg Global Aggregate - Government Index (USD abgesichert); Global Aggregate = Bloomberg Global Aggregate Index (USD abgesichert); US HY = Bloomberg US Corporate High Yield Index; EUR HY = Bloomberg Pan-European High Yield Index (USD abgesichert); US-Aktien = S&P500 Total Return Index; EM-Aktien = MSCI Emerging Net Total Return USD Index; US-Staatsanleihen = Bloomberg US Treasury Bills 1-3M Index. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.**

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Wertentwicklung im Kalenderjahr

Horizon Emerging Markets Debt Hard Currency Fund – A2 HEUR



Wertentwicklung im Kalenderjahr (%)	Seit Jahresbeginn	2025	2024	2023	2022 ¹
Fonds (brutto)	1,55	11,95	6,79	9,31	-0,96
Benchmark	0,73	12,01	4,68	8,43	-0,85
Überrendite gegenüber Benchmark (brutto)	+0,82	-0,06	+2,11	+0,88	-0,11

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 31. Juli 2026.

Hinweis: Fonds: Brutto vor laufenden Kosten (TER), Anteilsklasse A2 HEUR. Benchmark: JPM EMBI Global Diversified Index. Die Teiljahresperformance wird ab dem 19.12.2022 ausgewiesen. Zeiträume von mehr als einem Jahr werden auf Jahresbasis dargestellt. Bitte beachten Sie, dass die Verfügbarkeit der in diesem Dokument dargestellten Anteilsklassen in bestimmten Rechtsordnungen aufgrund gesetzlicher Vorschriften eingeschränkt sein kann. Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an Ihren lokalen Ansprechpartner. Die laufenden Kosten werden nach der PRIIP-Methodik berechnet. Diese unterscheidet sich von der OGAW-(UCITS-)Methodik, da sie zusätzliche laufende Kosten berücksichtigt, unter anderem Zinsaufwendungen aus Kreditaufnahmen, Gebühren im Zusammenhang mit Wertpapierleihegeschäften sowie Kosten im Zusammenhang mit dem Halten geschlossener Anlagevehikel. Performance- bzw. Performanceziel-bezogene Daten werden nur angezeigt, sofern sie für die jeweilige Anteilsklasse, deren Auflegungsdatum und den entsprechenden annualisierten Zielzeitraum relevant sind. Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen festgelegten Zeitraum auf Jahresbasis erreicht werden soll. Maßgeblich ist die Formulierung des Performanceziels im Anlageziel des Fonds. Das Performanceziel besteht darin, den JP Morgan EMBI Global Diversified Index vor Abzug von Kosten über jeden Fünfjahreszeitraum um 1,25 % p.a. zu übertreffen. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Erträge.**

**NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT**

Kurzbiografien



Bent Lystbaek
Portfoliomanager

Bent Lystbaek ist Portfoliomanager im Emerging Markets Debt Hard Currency (EMD HC) Team bei Janus Henderson Investors. Vor seinem Eintritt in das Unternehmen im Jahr 2022 war er Co-Lead Portfolio Manager bei Danske Bank Asset Management, wo er 2013 zur Einführung der EMD HC-Strategie beitrug. Davor war Bent ab 1998 First Vice President bei Danske Capital, zuletzt als Leiter der Unternehmensanleihen. Zuvor war Bent acht Jahre lang bei Lønmodtagernes Dyrstidsfon (LD Pensions) tätig, wo er von 1990 bis 1992 als Portfoliomanager für festverzinsliche Anlagen tätig war und von 1992 bis 1998 als Leiter der Festverzinslichen Portfolioabteilung. Bent begann seine Karriere 1986 als Fixed-Income-Analyst bei Andelsbanken (später fusioniert mit Unibank und heute Nordea).

Bent hat einen MSc-Abschluss in Wirtschaftswissenschaften von der Universität Kopenhagen. Er verfügt über 40 Jahre Erfahrung in der Finanzbranche.



Jacob Ellinge Nielsen
Portfoliomanager

Jacob Ellinge Nielsen ist Portfoliomanager im Emerging Markets Debt Hard Currency (EMD HC) Team bei Janus Henderson Investors. Vor seinem Eintritt in das Unternehmen im Jahr 2022 war er ab 2013 Co-leitender Portfoliomanager im EMD HC-Team bei Danske Bank Asset Management. Davor war er ab 2008 Leiter Portfoliomanagement für Emerging Markets Debt in Hart- und Lokalwährungen bei Sparinvest. Zuvor war er Portfoliomanager für festverzinsliche Wertpapiere mit Schwerpunkt auf dänischen Hypothekenanleihen und EUR-Staatsanleihen bei The Danish Pension Funds for Engineers ab 2006. Jacob begann seine Karriere 2002 als Assistant Analyst im dänischen Hypotheken- und Derivate-Researchteam bei Nordea Markets.

Jacob hat einen MSc-Abschluss in Wirtschaftswissenschaften von der Universität Kopenhagen. Er verfügt über 24 Jahre Erfahrung in der Finanzbranche.

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Kurzbiografien



Thomas Hugaard
Portfoliomanager

Thomas Hugaard ist Portfoliomanager im Emerging Markets Debt Hard Currency (EMD HC) Team bei Janus Henderson Investors. Vor seinem Eintritt in das Unternehmen im Jahr 2022 war er Senior Portfolio Manager bei Danske Bank Asset Management (DBAM), wo er zur Einführung der EMD HC-Strategie beitrug und ab 2013 im EMD HC-Team tätig war. Davor war er leitender Ökonom bei Svenska Handelsbanken und war ab 2006 für Schwellenländer-Research mit Schwerpunkt China und Lateinamerika verantwortlich. Zuvor war er zwei Jahre lang Ökonom bei Danmarks Nationalbank (der dänischen Zentralbank). Thomas war externer Dozent für Wirtschaftswissenschaften an der Universität Kopenhagen.

Thomas hat einen BSc- und MSc-Abschluss in Wirtschaftswissenschaften von der Universität Aarhus mit Schwerpunkt Finanzkrisentheorie, angewandter internationaler Ökonomie und Ökonometrie. Er verfügt über 22 Jahre Erfahrung in der Finanzbranche.



Sorin Pirău, CFA
Portfoliomanager

Sorin Pirău ist Portfoliomanager im Emerging Market Debt Hard Currency (EMD HC) Team bei Janus Henderson Investors. Vor seinem Eintritt in das Unternehmen im Jahr 2022 war er ab 2012 bei Danske Bank Asset Management (DBAM) tätig, zunächst als Analyst und ab 2013 als Portfoliomanager im EMD HC Team, wo er im selben Jahr zur Einführung der EMD HC-Strategie beitrug.

Sorin hat einen BSc-Abschluss in Wirtschaftsinformatik von der Wirtschaftsuniversität Bukarest und einen MSc in Wirtschaftswissenschaften von der Universität Kopenhagen. Er besitzt die Auszeichnung Chartered Financial Analyst, die CESGA-Zertifizierung und das CFA Institute Certificate in ESG Investing. Er ist Mitglied des Sovereign Debt Advisory Committee der Principles for Responsible Investment und verfügt über 14 Jahre Erfahrung in der Finanzbranche.

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Kurzbiografien



Joen Mollani

Associate Portfoliomanager

Joen Mollani ist Associate Portfoliomanager für Schwellenländer bei Janus Henderson Investors, eine Position, die er seit Juli 2026 innehat; zuvor war er seit 2021 Emerging Markets Portfolio Analyst im selben Team. Er kam 2019 als Risikoanalyst zum Unternehmen. Zuvor war Joen von 2016 bis 2018 als quantitativer Analyst bei GAM Limited UK tätig.

Joen hat einen BSc-Abschluss in Betriebswirtschaft und Operationsforschung von der Universität Mazedonien sowie einen MSc in quantitativer Finanz von der University of London, Cass Business School. Er verfügt über 10 Jahre Erfahrung in der Finanzbranche.



Mia Söderberg

Client Portfoliomanager

Mia Söderberg ist Client Portfoliomanagerin im Emerging Market Debt Team bei Janus Henderson Investors, eine Position, die sie seit 2026 innehat. Vor ihrem Eintritt in das Unternehmen war sie seit 2020 Senior Managerin in der Auswahl von Asset Manager bei Munich Re Group Investment Management. Davor war Mia seit 2018 Senior Portfolio Managerin bei Nykredit Asset Management. Zuvor hatte sie seit 2014 Positionen als Vermögens- und Portfoliomanagerin bei IKC Capital inne und war ab 2010 Senior Investment Advisor/Wealth Manager bei Säkra. Mia begann ihre Karriere 2004 bei Exceed Stockholm als Senior Investment Advisor/Wealth Manager.

Mia hat einen MSc-Abschluss in Betriebswirtschaft und Wirtschaftswissenschaften von der Universität Uppsala und verfügt über 20 Jahre Erfahrung in der Finanzbranche.

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 30. Juni 2026.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER/
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT

Kontakt

janushenderson.com

Wichtige Hinweise

Janus Henderson
— INVESTORS —

Dieses Dokument ist ausschließlich für Fachleute bestimmt und darf nicht öffentlich verbreitet werden. Dies ist eine Marketing-Anzeige. Potenzielle Anleger sollten den Prospekt des OGAW und das Basisinformationsblatt (KID) lesen, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Investmentanträge werden ausschließlich auf der Grundlage der im Verkaufsprospekt des Fonds (einschließlich aller relevanten Zusatzdokumente) enthaltenen Informationen gestellt; der Verkaufsprospekt enthält Anlagebeschränkungen. Das vorliegende Dokument bietet lediglich eine zusammenfassende Darstellung. Potenzielle Anleger müssen vor der Anlage den Verkaufsprospekt des Fonds sowie das Basisinformationsblatt (KID) lesen. Der Verkaufsprospekt des Fonds und das Basisinformationsblatt sind bei Janus Henderson Investors UK Limited (als Investmentmanager und Vertriebsstelle des Fonds) erhältlich. Weiterführende Informationen zu nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten finden Sie unter [janushenderson.com](https://www.janushenderson.com). Telefongespräche können zum gegenseitigen Schutz aufgezeichnet werden, um den Kundenservice zu verbessern und um die Einhaltung behördlicher Aufzeichnungspflichten zu gewährleisten. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht die Provisionen und Gebühren, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen. Der Wert einer Anlage und die Einkünfte aus ihr können steigen oder fallen. Es kann daher sein, dass Sie nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten. Die Besteuerung und eventuelle Steuervorteile sind von den persönlichen Umständen des Anlegers abhängig und können sich ändern, wenn sich diese Umstände oder die gesetzlichen Rahmenbedingungen ändern. Falls die Anlage über einen Dritten erfolgt, empfehlen wir dem Anleger, diesen direkt zu konsultieren, da es bei Gebühren, Wertentwicklung und Konditionen zu erheblichen Unterschieden kommen kann. Die Wertpapiere, auf die sich dieses Dokument bezieht, sind nicht im Register für ausländische Wertpapiere der Superintendencia de Valores y Seguros zum öffentlichen Vertrieb eingetragen. Deshalb dient das vorliegende Dokument nur zu allgemeinen Informationszwecken. Der Inhalt dieses Dokuments ist nicht als Beratung gedacht und darf auch nicht in diesem Sinne verstanden werden. Das Dokument stellt keine Empfehlung zur Zeichnung oder zum Verkauf irgendeiner Anlage dar. Es ist nicht Bestandteil eines Vertrags über die Zeichnung oder den Verkauf irgendeiner Anlage. Der Fonds ist als anerkanntes System für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Collective Investment Scheme“) zur Werbung in Großbritannien berechtigt. Potenzielle Anleger in Großbritannien werden darauf hingewiesen, dass der durch das britische Aufsichtssystem gewährte Schutz keine oder nur beschränkte Anwendung auf Anlagen in dem Fonds findet und dass Entschädigungen im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme nicht möglich sind. Mit Wirkung vom 1. Januar 2023 wurden die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) umbenannt in Basisinformationsblatt (KID), außer im Vereinigten Königreich, wo Anleger weiter die KIID beachten sollten.

Der Janus Henderson Horizon Fund (der „Fonds“) ist eine in Luxemburg am 30. Mai 1985 errichtete SICAV, die von Janus Henderson Investors Europe S.A. verwaltet wird. 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 Bishopgate, 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 Luxemburg, Luxemburg, unter der Aufsicht der Commission de Surveillance du Secteur Financier) geliefert werden. Exemplare des Fondsprospekts, des Basisinformationsblatts, der Gesellschaftssatzung sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind in englischer Sprache und bei Bedarf auch in anderen Landessprachen unter www.janushenderson.com erhältlich. Diese Unterlagen sind auch kostenlos am Sitz der Gesellschaft in 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg erhältlich. Sie sind auch kostenlos bei den lokalen Fazilitätsstellen und beim Repräsentanten in der Schweiz sowie bei der Zahlstelle erhältlich. Janus Henderson Investors Europe S.A. („JHIESA“), 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, ist Fazilitätsstelle in Österreich, Belgien, Deutschland, Irland, Malta, Portugal, Schweden und Liechtenstein. JHIESA ist auch Fazilitätsstelle für Frankreich (Untertransferstelle ist CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxembourg, ist Fazilitätsstelle in Dänemark, Finnland, Island, den Niederlanden, Norwegen, Polen und Griechenland. State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Société Générale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch und Banca Sella Holding S.p.A. sind die Untertransferstellen für Italien. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spanien, ist die Fazilitätsstelle in Spanien. Der Prospekt, die wesentlichen Informationen, die Statuten, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Liste aller Käufe und Verkäufe für das Konto können kostenlos beim Schweizer Vertreter bezogen werden. Der Vertreter in der Schweiz ist FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich. Die Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genf. In Bezug auf die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort der Sitz des Vertreters. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnsitz des Anlegers. Janus Henderson Investors Hong Kong Limited of Suites Units 701-702, 7/F, LHT Tower, 31 Queen's Road Central, Hongkong, ist der Repräsentant in Hongkong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (Registrierungs-Nr. 199700782N) mit Hauptsitz in 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapur 048946, Singapur (Tel.: 65 6813 1000). Die Übersicht über Anlegerrechte ist in Englisch verfügbar unter <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english>. Janus Henderson Investors Europe S.A. kann beschließen, die Marketingvereinbarungen dieses Organismus für gemeinsame Anlagen nach den einschlägigen Vorschriften zu beenden.

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

D10003

**NUR ZUR VERWENDUNG DURCH FINANZEXPERTEN ODER INSTITUTIONELLE ANLEGER /
NICHT ZUR WIEDERGABE ODER WEITERGABE IN DER ÖFFENTLICHKEIT**

Kontakt

janushenderson.com

Janus Henderson
— INVESTORS —

Artikel 8 Fonds:

Gemäß der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten ist der Fonds klassifiziert als Artikel-8-Fonds, der unter anderem ökologische und/oder soziale Merkmale bewirbt und in Unternehmen mit guter Unternehmensführung investiert.

D11055

Informationen über die Einhaltung der EU-Vorschriften für nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung finden Sie [hier](#).

D12309

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.

D12324

W-0126-2168801-04-30-2026