HIGH YIELD FUND

I1m USD ISIN IE0009531710

Obiettivo di investimento

Il Fondo si prefigge di generare un reddito elevato con il potenziale di una certa crescita del capitale nel lungo termine. Rendimento target: Sovraperformare il Bloomberg U.S. Corporate High Yield Bond Index dell'1,25% l'anno, al lordo delle spese, in qualsiasi periodo di 5 anni.

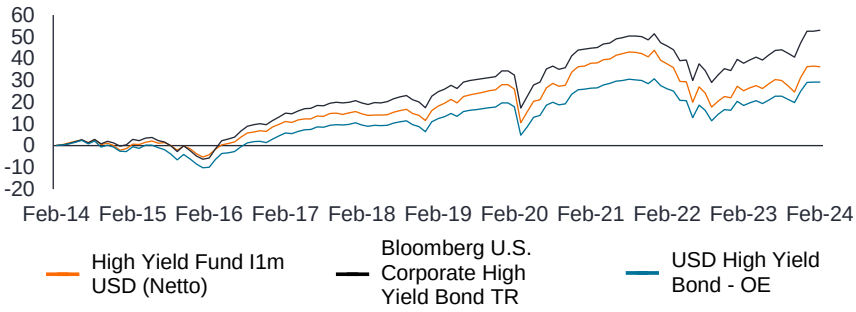
Per la politica di investimento del fondo si rimanda alle Informazioni Supplementari sul Fondo a pagina 3.
Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.

Performance (%)

	Cumulato				Annualizzato		
Rendimenti	**1 Mese**	**3 Mese**	**Da inizio anno**	**1 Anno**	**3 Anno**	**5 Anno**	**10 Anno**
I1m USD (Netto)	-0,18	3,89	0,05	8,83	-0,37	2,91	3,14
Indice	0,29	4,03	0,29	11,03	1,84	4,16	4,34
Settore	0,09	3,49	0,15	9,09	0,74	2,82	2,60
I1m USD (Lordo)	—	—	—	—	—	3,68	3,98
Obiettivo	—	—	—	—	—	5,46	5,65

Crescita cumulata - USD

28 feb 2014 — 29 feb 2024



High Yield Fund I1m USD (Netto) — Bloomberg U.S. Corporate High Yield Bond TR — USD High Yield Bond - OE

Anno civile	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**
I1m USD (Netto)	11,72	-15,20	5,58	6,39	14,74	-3,00	5,99	12,85	-1,68	0,52
Indice	13,44	-11,19	5,28	7,11	14,32	-2,08	7,50	17,13	-4,47	2,45
Settore	11,09	-11,11	3,99	5,01	12,48	-3,03	6,55	12,51	-6,02	-0,50

Il rendimento è al netto delle commissioni, reddito lordo reinvestito. Fonte: al 29/02/24. © 2024 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o è uno dei fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate né distribuite; e (3) non sono garantite in termini di accuratezza, completezza o tempestività. Né Morningstar né i relativi fornitori di contenuto possono essere ritenuti responsabili per qualsiasi danno o perdita derivante dall'utilizzo di queste informazioni. **Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.** I dati relativi all'obiettivo di performance/performance verranno riportati unicamente laddove siano rilevanti per la data di lancio della classe di azioni e per il periodo di tempo target annualizzato. **Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono diminuire o aumentare, ed è possibile che agli investitori non venga restituita l'intera somma originariamente investita.** Fonte dei rendimenti target (se del caso) - Janus Henderson Investors.

Dettagli del fondo

Data del lancio	24 dicembre 1998
Totale attivi netti	332.11m
Asset class	Reddito fisso
Sede	Irlanda
Forma giuridica	Società di investimento irlandese
Valuta di base	USD
Indice	Bloomberg U.S. Corporate High Yield Bond Index
Settore Morningstar	USD High Yield Bond
SFDR categoria	Articolo 8

In riferimento al regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari, il fondo è classificato ai sensi dell'Articolo 8 e promuove, tra l'altro, caratteristiche ambientali e sociali e investe in società con buone pratiche di governance.

Informazioni sulla classe di azioni

Data del lancio	31 dicembre 1999
Tipo di distribuzione	Reddito
Frequenza di distribuzione	Mensile
Rendimento da distribuzione	6,45%
Rendimento sottostante	6,45%
Valute	USD
Investimento iniziale minimo	1.000.000

Le Distribuzioni e i Rendimenti sottostanti dipendono dalla composizione del portafoglio nel giorno in oggetto. Dal rendimento sono esclusi eventuali costi preliminari e le distribuzioni agli investitori potrebbero essere soggette a tassazione.

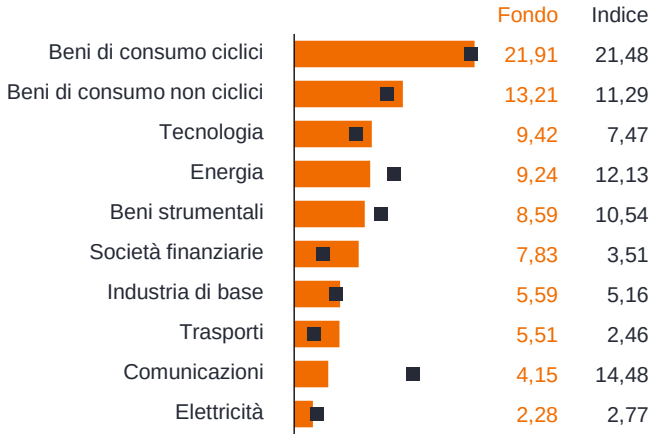
Gestione di portafoglio

Tom Ross, CFA	Gestore dal 2022
Brent Olson	Gestore dal 2019
Seth Meyer, CFA	Gestore dal 2015

Caratteristiche

Numero di posizioni	160
Scadenza media ponderata (anni)	5,20
Duration (anni)	3,23
Yield to worst (%)	7,40

Allocazione per industria (%)



Qualità del credito delle partecipazioni nel reddito fisso (%)

	Fondo	Indice
Baa	1,24	0,25
Ba	47,17	47,49
B	34,76	38,83
Caa	9,70	12,20
Privo di rating	2,56	0,01

I rating sulla qualità dei titoli obbligazionari sono forniti da Barclays e riflettono il rating medio ricevuto da Moody's, Standard & Poor's e Fitch, se tutte e tre le agenzie hanno espresso un rating. Se un titolo è stato sottoposto a rating soltanto da due agenzie, si utilizza il rating più basso. Se un titolo è stato sottoposto a rating soltanto da una agenzia, si utilizza l'unico rating disponibile. I rating vengono espressi in una scala da Aaa (più alto) a D (più basso).

Scadenza delle partecipazioni nel reddito fisso (%)

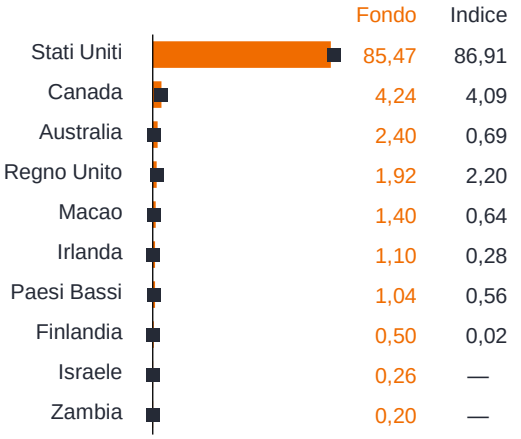
	Fondo	Indice
1-3 anni	16,69	20,96
3-5 anni	18,42	36,17
5-7 anni	45,22	30,76
7-10 anni	13,67	9,72
10-20 anni	1,20	1,47
> 20 anni	0,23	0,66

Prime posizioni (%)

	Fondo
Carnival Corp 6.00 05/01/2029	2,20
Medline Borrower LP 5.25 10/01/2029	1,91
Iron Mountain Inc 5.25 07/15/2030	1,66
Seagate HDD Cayman 9.63 12/01/2032	1,64
Cargo Aircraft Management Inc 4.75 02/01/2028	1,62
FTAI Infra Escrow Holdings LLC 10.50 06/01/2027	1,58
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 5.13 04/30/2031	1,54
Standard Industries Inc/NJ 3.38 01/15/2031	1,51
PennyMac Financial Services Inc 5.75 09/15/2031	1,48
TransDigm Inc 4.88 05/01/2029	1,31

I riferimenti a singoli titoli non costituiscono o fanno parte di alcuna offerta o sollecitazione all'emissione dei titoli indicati nella relazione.

Paesi (%)



Codici

ISIN	IE0009531710
Bloomberg	JANHYII
Cusip	G50106825
SEDOL	0953171
WKN	933871
Valoren	1048614

Commissioni e spese (%)

Spese di gestione annue (SGA)	0,65
Spese correnti (OCF)	0,90

Tutte le spese correnti indicate sono conformi alla relazione e al bilancio più recenti pubblicati.

Le spese del Fondo avranno un impatto sul valore dell'investimento. In particolare, le spese correnti applicabili a ciascun fondo avranno un effetto diluitivo sulla performance dell'investimento, soprattutto con il passare del tempo. Per ulteriori dettagli sulle spese, consultare la pagina delle Spese del Fondo all'indirizzo www.janushenderson.com.

In alcune circostanze possono essere applicate spese iniziali. Si invita a consultare il Prospetto per ulteriori informazioni.

Altre informazioni sul fondo

Le considerazioni e le agevolazioni fiscali dipendono dalle circostanze specifiche di ogni investitore e sono soggette a variazione. La performance target viene perseguita nell'arco di uno specifico periodo di tempo su base annualizzata. A tale riguardo, si raccomanda di consultare l'obiettivo del fondo. Si prega di considerare che al fine di approssimare il valore degli indicatori sintetici relativi ai portafogli di investimento, il profilo di rischio potrebbe non raggiungere il 100%. È una società di investimento irlandese disciplinata dalla Banca centrale irlandese. Si fa presente che qualsiasi valore - dei titoli del portafoglio, delle classi di azioni e dei costi dovuti o rappresentati - espresso in una valuta diversa da quella di riferimento esporrà al rischio valutario. I costi e i rendimenti possono aumentare o diminuire a causa di fluttuazioni valutarie e dei tassi di cambio. Per ricevere il nostro prospetto informativo e altre informazioni, si rimanda al nostro sito Web: www.janushenderson.com. In caso di disinvestimento può essere applicata una commissione di negoziazione a breve termine come indicato nel Prospetto informativo. L'investimento nel fondo acquisirà quote/azioni del fondo stesso e non le attività sottostanti possedute dal fondo. I saldi e le esposizioni di cassa si basano sulle operazioni regolate e non regolate alla data di rendicontazione.

Politica di investimento

Il Fondo investe almeno l'80% del patrimonio in obbligazioni statunitensi ad alto rendimento, prive di rating o non investment grade (con rating equivalente o inferiore a BB+) emesse da società governi, autorità pubbliche e organizzazioni internazionali o da altri tipi di emittenti. Almeno il 51% del patrimonio del Fondo sarà investito in obbligazioni. Il Fondo può inoltre detenere altre attività, tra cui obbligazioni di altro tipo di qualsiasi emittente, liquidità e strumenti del mercato monetario. Il Subconsulente per gli investimenti può usare derivati (strumenti finanziari complessi) per ridurre il rischio, gestire il Fondo in modo più efficiente oppure generare ulteriore capitale o reddito per il Fondo. Il Fondo è gestito attivamente con riferimento al Bloomberg U.S. Corporate High Yield Bond Index, il quale rappresenta largamente obbligazioni in cui può investire, dato che esso costituisce la base del rendimento target del Fondo. Il Subconsulente per gli investimenti vanta la discrezionalità di scegliere gli investimenti del Fondo avvalendosi di ponderazioni diverse da quelle dell'indice ovvero assenti dall'indice, ma il Fondo può a volte detenere investimenti simili a quelli dell'indice.

Strategia di investimento

Il Subconsulente per gli investimenti si avvale della funzione integrata di ricerca azionaria e obbligazionaria di Janus Henderson, per individuare le migliori opportunità corrette per il rischio del Fondo. La strategia può discostarsi flessibilmente dall'indice su base settoriale, pur concentrandosi fortemente sugli Stati Uniti. Il processo d'investimento è dinamico, con allocazioni in diversi tipi di obbligazioni determinate dalle opportunità esistenti, ed è supportato da un sistema proprietario di ricerca e gestione del rischio.

Rischi specifici del fondo

Se il Fondo, o una sua classe di azioni con copertura, intende attenuare le fluttuazioni del tasso di cambio tra una valuta e la valuta di base, la stessa strategia di copertura potrebbe generare un effetto positivo o negativo sul valore del Fondo, a causa delle differenze di tasso d'interesse a breve termine tra le due valute. 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. 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. 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. 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. 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. 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. "Il Fondo potrebbe usare derivati al fine di conseguire il suo obiettivo d'investimento. Ciò potrebbe determinare una \"leva\", che potrebbe amplificare i risultati dell'investimento, e le perdite o i guadagni per il Fondo potrebbero superare il costo del derivato. I derivati comportano rischi aggiuntivi, in particolare il rischio che la controparte del derivato non adempia ai suoi obblighi contrattuali. "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. Le spese correnti possono essere prelevate, in tutto o in parte, dal capitale, il che potrebbe erodere il capitale o ridurne il potenziale di crescita. Il Fondo può sostenere un livello di costi di operazione più elevato per effetto dell'investimento su mercati caratterizzati da una minore attività di contrattazione o meno sviluppati rispetto a un fondo che investa su mercati più attivi/sviluppati.

Fonte dei rating/premi dei fondi

Morningstar Rating™ è indicato per le classi di azioni di Janus Henderson che hanno ottenuto 4 o 5 stelle.

Glossario

Sconto
Quando si ritiene che il prezzo di mercato di un titolo sia inferiore al suo valore sottostante, si dice che "scambia con uno sconto". Nell'ambito dei fondi comuni d'investimento, indica quanto il prezzo per azione di un fondo comune d'investimento è inferiore al suo valore patrimoniale netto sottostante. Contrario di scambiare con un premio.

Rendimento da distribuzione
Il Rendimento da distribuzioni riflette l'importo che si prevede venga distribuito nei successivi 12 mesi, in percentuale della quotazione intermedia di mercato (mid-market) del comparto alla data indicata.

Duration
Indica la sensibilità di un titolo o portafoglio a reddito fisso alle variazioni dei tassi di interesse, misurata in termini di media ponderata di tutti i flussi di cassa rimanenti del titolo/portafoglio (sia cedole che capitale). Viene espressa in anni. Più il numero è elevato, maggiore è la sensibilità alle variazioni dei tassi d'interesse. "Andare short sulla duration" significa ridurre la duration media di un portafoglio. Al contrario, "andare long sulla duration" significa ampliare la duration media di un portafoglio.

Futures
Contratti tra due parti per acquistare o vendere un asset negoziabile, come azioni, obbligazioni, materie prime o valute, a una data futura specifica a un prezzo concordato oggi. I futures rappresentano una forma di derivato.

Obbligazioni high yield
Obbligazioni con un rating di credito inferiore a quello delle obbligazioni investment grade. A volte vengono denominate obbligazioni sub-investment grade. Solitamente queste obbligazioni comportano un rischio maggiore di inadempienza dell'emittente nei pagamenti, pertanto vengono emesse con una cedola più elevata per compensare il rischio aggiuntivo.

Opzione
Contratto in cui due parti si accordano per conferire a una delle due il diritto di acquistare o vendere un asset specifico, come azioni, obbligazioni o valute, entro un periodo di tempo stabilito a un prezzo fissato al momento dell'acquisto dell'opzione. L'opzione rappresenta una forma di derivato.

Prestito garantito
Prestito in cui il mutuatario ha promesso di dare al prestatore certi asset se non riesce a effettuare i rimborsi.

Tracking error
Misura quanto la performance effettiva di un portafoglio differisce dal suo indice di riferimento. Più il numero è basso, più la performance è simile a quella dell'indice.

Rendimento sottostante
Il Rendimento sottostante riflette il reddito annualizzato al netto delle spese del comparto (calcolato in conformità ai principi contabili applicabili) in percentuale della quotazione intermedia di mercato (mid-market) del comparto alla data indicata.

WAM (weighted average maturity - scadenza media ponderata)
Tempo medio rimanente fino alla scadenza degli asset di un portafoglio.

Rendimento minimo
Se un'obbligazione presenta caratteristiche speciali, come una call (ovvero l'emittente può riscattare l'obbligazione in una data specificata in anticipo), il rendimento minimo è il rendimento più basso che l'obbligazione può raggiungere a condizione che l'emittente non sia inadempiente.

PER ULTERIORI INFORMAZIONI VISITARE **JANUSHENDERSON.COM**

Janus Henderson
INVESTORS

DESTINATO UNICAMENTE A INVESTITORI PROFESSIONALI. Esclusivamente per investitori qualificati, clienti istituzionali e wholesale. Pubblicato: (a) in Europa da Janus Henderson Investors International Limited ("JHIIL"), autorizzata e disciplinata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority, Janus Henderson Investors (Schweiz) AG (numero di iscrizione al registro CHE-109.853.110 con sede legale in Dreikonigstrasse 12, CH-8002 Zurigo), e Janus Henderson Investors Europe S.A. (numero di iscrizione al registro B22848) costituita e iscritta al Registro delle Imprese in Lussemburgo, con sede legale in rue de Bitbourg 2, L-1273 Lussemburgo, è autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e (b) a Dubai da JHIIL, autorizzata e disciplinata dalla Dubai Financial Services Authority come ufficio di rappresentanza. JHIIL agisce in qualità di lead investment adviser per Janus Henderson Capital Funds plc (JHCF). Janus Henderson Investors US LLC, Janus Henderson Investors Singapore Limited, Janus Henderson Investors UK Limited e Kapstream Capital PTY Limited agiscono in qualità di sub-consulenti di JHIIL. JHCF è un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) costituito in conformità alle leggi irlandesi, con responsabilità separata tra i comparti. Si consiglia agli investitori di procedere con i propri investimenti solamente dopo aver letto attentamente il Prospetto informativo aggiornato che contiene le informazioni su commissioni, spese e rischi, disponibile presso tutti i distributori e gli agenti incaricati dei pagamenti/Agente per i Serviz. Questa è una comunicazione di marketing. Consultare il prospetto dell'OICVM e il KID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Per informazioni relative alla sostenibilità, visitare il sito Janushenderson.com. Le posizioni in portafoglio possono cambiare senza preavviso. Un investimento nel comparto può non essere adatto a tutti gli investitori e non è disponibile per tutti gli investitori in ogni giurisdizione. Non è disponibile per i cittadini statunitensi. Il presente documento non può essere utilizzato in un Paese o con soggetti che non hanno la facoltà di investire nel comparto. A partire dal 1 gennaio 2023 il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) è diventato il Documento contenente le informazioni chiave (KID); unica eccezione il Regno Unito, dove gli investitori continueranno a fare riferimento al KIID. JHCF non è disciplinata dalla Financial Conduct Authority e le protezioni previste dal Financial Services Compensation Scheme e dal Financial Ombudsman Service non saranno disponibili in relazione a un investimento. Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri. Il tasso di rendimento può variare e il valore del capitale di un investimento oscillerà in base all'andamento del mercato e dei tassi di cambio. Il valore delle quote, al rimborso, potrebbe essere inferiore o superiore al costo iniziale. Il presente documento ha unicamente fine illustrativo e non è un invito ad acquistare comparti JHCF. Janus Henderson Group plc e le sue controllate non sono responsabili dell'eventuale distribuzione illegale del presente documento a terzi, nella sua interezza o in parte, né delle informazioni tratte da questa presentazione e non garantiscono che le informazioni fornite siano accurate, complete o tempestive, né rilasciano alcuna garanzia in merito ai risultati ottenuti attraverso il loro utilizzo. I dati sul rendimento non prendono in considerazione le commissioni e i costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle quote.L'Estratto del Prospetto, i documenti contenenti le informazioni chiave, lo Statuto della Società e il bilancio annuale e semestrale possono essere richiesti gratuitamente dal Rappresentante Svizzero. FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurigo, Svizzera, è il Rappresentante Svizzero. L'Agente di pagamento in Svizzera è Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Ginevra. Per le quote offerte in Svizzera, il luogo di esecuzione è la sede legale del rappresentante. Il luogo di giurisdizione è la sede legale del rappresentante oppure la sede legale o il luogo di residenza dell'investitore. Le quotazioni più recenti sono reperibili sul sito www.fundinfo.com. Copie del prospetto del Fondo, del documento contenente le informazioni chiave, dello statuto e delle relazioni annuali e semestrali sono disponibili in inglese e in altre lingue locali, come richiesto, su www.janushenderson.com. Questi documenti sono disponibili gratuitamente anche presso Janus Henderson Investors: 201 Bishopsgate, London, EC2M 3AE for UK. La sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in italiano presso https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-italian.

Janus Henderson Investors Europe S.A. può decidere di risolvere gli accordi di commercializzazione di questo Organismo d'investimento collettivo del risparmio in conformità alla normativa applicabile. È vietata la distribuzione all'esterno.Il depositario è JP Morgan Bank (Ireland) Plc. Le telefonate possono essere registrate a fini di reciproca protezione, per migliorare l'assistenza ai clienti e per ottemperare alle norme di conservazione dei dati.Janus Henderson è un marchio di Janus Henderson Group plc o di una delle sue controllate. © Janus Henderson Group plc.