

# GLOBAL INVESTMENT GRADE BOND FUND

H1m USD ISIN IE00BD861L89

## Obiettivo di investimento

Il Fondo si prefigge di generare nel lungo termine un rendimento dalla combinazione tra reddito e crescita del capitale. Rendimento target: Sovraperformare l'Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD 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.

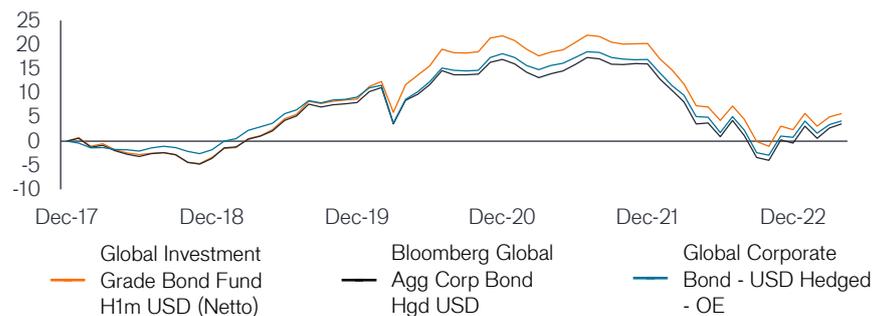
Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.

## Performance (%)

Rendimenti	Cumulato				Annualizzato			
	1 Mese	3 Mese	Da inizio anno	1 Anno	3 Anno	5 Anno	10 Anno	Dal lancio (15/12/17)
H1m USD (Netto)	0,68	-0,05	3,24	-1,50	-1,82	1,48	—	1,12
Indice	0,81	0,47	3,97	-0,01	-1,52	1,11	—	0,75
Settore	0,76	0,03	3,41	-0,86	-1,40	1,17	—	0,77
H1m USD (Lordo)	—	—	—	—	—	2,23	—	1,87
Obiettivo	—	—	—	—	—	2,37	—	2,00

## Crescita cumulata - USD

15 dic 2017 — 30 apr 2023



Anno civile	YTD al							2017 da 15 dic
	Q1 2023	2022	2021	2020	2019	2018		
H1m USD (Netto)	2,54	-14,83	-1,34	12,07	12,52	-3,34	0,40	
Indice	3,14	-14,11	-0,79	8,26	11,99	-3,57	0,47	
Settore	2,63	-13,86	-0,96	8,20	11,14	-1,78	-0,02	

Il rendimento è al netto delle commissioni, reddito lordo reinvestito. Fonte: al 30/04/23. © 2023 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	29 ottobre 2010
Totale attivi netti	371.37m
Asset class	Reddito fisso
Sede	Irlanda
Forma giuridica	Società di investimento irlandese
Valuta di base	USD
Indice	Bloomberg Global Agg Corp Bond Hedged USD
Settore Morningstar	Global Corporate Bond - USD Hedged
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	15 dicembre 2017
Tipo di distribuzione	Reddito
Frequenza di distribuzione	Mensile
Rendimento da distribuzione	3,57%
Rendimento sottostante	3,74%
Valute	USD
Investimento iniziale minimo	2.500

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

James Briggs, ACA, CFA	Gestore dal 2018
Michael Keough	Gestore dal 2018
Brad Smith	Gestore dal 2021
Tim Winstone, CFA	Gestore dal 2021

**Caratteristiche**

Numero di posizioni: Emissioni di debito	236
Scadenza media ponderata (anni)	8,76
Duration (anni)	6,80
Yield to worst (%)	5,07

**Allocazione per industria (%)**

	Fondo	Indice
Attività bancarie	28,71	26,66
Beni di consumo non ciclici	14,51	13,47
Tecnologia	10,61	6,83
Assicurazioni	6,17	6,01
Elettricità	5,12	6,82
Energia	4,62	5,84
Beni di consumo ciclici	4,15	7,10
Beni strumentali	2,75	4,62
Comunicazioni	1,91	7,50
Società finanziarie	1,64	0,94

**Qualità del credito delle partecipazioni nel reddito fisso (%)**

	Fondo	Indice
Aaa	11,07	0,94
Aa	6,08	7,53
A	34,39	42,89
Baa	45,19	48,60
Ba	3,34	0,02

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 anno	4,53	1,04
1-3 anni	14,98	24,55
3-5 anni	14,17	22,16
5-7 anni	11,23	13,21
7-10 anni	36,09	14,78
10-20 anni	11,87	10,10
> 20 anni	7,20	14,16

**Prime posizioni (%)**

	Fondo
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.30 02/15/2033	1,86
United Kingdom Gilt 3.25 01/31/2033	1,56
Equifax Inc 2.60 12/01/2024	1,49
United States Treasury Note/Bond 3.50 02/15/2033	1,46
Mattel Inc 5.45 11/01/2041	1,45
United States Treasury Note/Bond 4.00 11/15/2052	1,45
DTE Energy Co 4.22 11/01/2024	1,21
Credit Agricole SA 4.25 07/11/2029	1,14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.00 01/04/2037	1,08
Boeing Co 4.51 05/01/2023	1,05
<b>Totale</b>	<b>13,75</b>

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

**Primi paesi (%)**

	Fondo	Indice
Stati Uniti	65,85	56,29
Regno Unito	8,36	7,33
Germania	5,85	4,53
Francia	5,17	6,14
Paesi Bassi	2,69	2,09
Canada	2,21	5,21
Australia	2,01	2,12
Giappone	1,42	2,68
Svizzera	1,32	1,74
Irlanda	0,99	0,54

**Codici**

ISIN	IE00BD861L89
Bloomberg	JGIGUUI ID
Cusip	G49882304
SEDOL	BD861L8
WKN	A2JG8Q
Valoren	38956382

**Commissioni e spese (%)**

Spese di gestione annue (SGA)	0,55
Spese correnti (OCF)	0,56

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](http://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. Al 1 settembre 2021 anche Tim Winstone risulta coinvolto nella gestione 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. 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 un portafoglio globale di obbligazioni societarie investment grade (ossia con rating equivalente o superiore a BBB) emesse da società e altri emittenti. Fino al 20% può essere investito nei mercati in via di sviluppo. Il Fondo può inoltre detenere altre attività, tra cui obbligazioni di altro tipo (comprese obbligazioni convertibili), azioni privilegiate, liquidità e strumenti del mercato monetario. Il gestore degli investimenti può usare derivati (strumenti finanziari complessi), compresi swap di rendimento totale, c.d. total return swap, per ridurre il rischio o gestire il Fondo in modo più efficiente, allo scopo di conseguire guadagni d'investimento in linea con l'obiettivo del Fondo. Il Fondo è gestito attivamente con riferimento all'Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD, il quale rappresenta largamente obbligazioni in cui può investire, dato che esso costituisce la base del rendimento target del Fondo. Il gestore degli investimenti vanta la discrezionalità di scegliere gli investimenti del Fondo avvalendosi di ponderazioni diverse da quelle dell'indice ovvero assenti nell'indice, ma il Fondo può a volte detenere investimenti simili a quelli dell'indice.

### Strategia di investimento

Il gestore degli investimenti segue un approccio fondamentale previsionale nella ricerca del credito e cerca di creare un portafoglio delle migliori idee in tutti i settori del reddito fisso per esprimere le sue strategie basate su forti convinzioni. La selezione titoli si ispira ad un processo d'investimento basato sulla ricerca societaria fondamentale ed è incentrato su obbligazioni societarie investment grade di società di tutto il mondo impegnate a trasformare e migliorare i loro bilanci, sulla generazione di free cash flow, sulla qualità del management e sulla valutazione dei titoli. Una struttura "top down" (analisi economica e di mercato) dinamica permette al gestore degli investimenti di valutare la fase del ciclo del credito, identificare le opportunità e assumere un grado di rischio adeguato.

### Rischi specifici del fondo

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. Quando il Fondo, o una classe di azioni/quote, cerca di mitigare le oscillazioni dei tassi di cambio di una valuta rispetto alla valuta di base (copertura), la strategia di copertura stessa può avere un impatto positivo o negativo sul valore del Fondo a causa delle differenze nei tassi di interesse a breve termine tra le valute. 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. 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" (livelli più elevati di debito), che potrebbe amplificare i risultati dell'investimento. 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. Qualora il Fondo detenga attività in valute diverse da quella di base del Fondo, o l'investitore detenga azioni/quote in un'altra valuta (a meno che non siano "coperte", ossia mitigate dall'assunzione di una posizione di compensazione in un titolo correlato), il valore dell'investimento potrebbe subire le oscillazioni del tasso di cambio. 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 ridurre il potenziale di crescita.

### 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.

### 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.

**Janus Henderson**  
— INVESTORS —

PER ULTERIORI INFORMAZIONI VISITARE [JANUSHENDERSON.COM](http://JANUSHENDERSON.COM)

DESTINATO UNICAMENTE A INVESTITORI PROFESSIONALI. Esclusivamente per investitori qualificati, clienti istituzionali e wholesale. Pubblicato: (a) in Europa da Janus Capital International Limited ("JCIL"), 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 JCIL, autorizzata e disciplinata dalla Dubai Financial Services Authority come ufficio di rappresentanza. JCIL agisce in qualità di lead investment adviser per Janus Henderson Capital Funds plc (JHCF). Janus Henderson Investors US LLC, Janus Henderson Investors (Singapore) Limited, INTECH Investment Management LLC, Henderson Global Investors Limited, Kapstream Capital Pty Limited e Perkins Investment Management LLC agiranno in qualità di subconsulenti per JCIL. 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 Servizi. 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](http://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 nel 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 di informazione chiave, lo Statuto della Società e il bilancio annuale e semestrale possono essere richiesti gratuitamente dal Rappresentante Svizzero. Il Rappresentante Svizzero è FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Klausstrasse 33, CH-8008 Zurigo, Svizzera, tel: +41 44 206 16 40, fax: +41 44 206 16 41, web [www.fifs.ch](http://www.fifs.ch) L'agente di pagamento in Svizzera è Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginevra, Svizzera. Le quotazioni più recenti sono reperibili sul sito [www.fundinfo.com](http://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](http://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, Knowledge Shared e Knowledge Labs sono marchi commerciali di Janus Henderson Group plc o di una delle sue società controllate. © Janus Henderson Group plc.