Janus Henderson
INVESTORS

ABSOLUTE RETURN INCOME OPPORTUNITIES FUND

A4m HSGD ISIN IE00BM67H965

Obiettivo di investimento

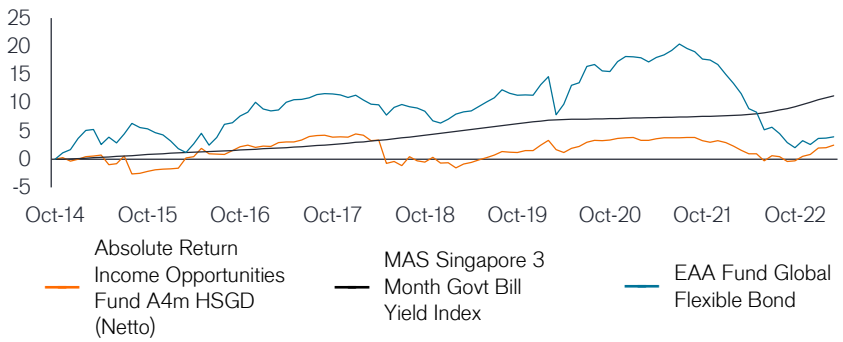
Il Fondo si prefigge di generare un rendimento dalla combinazione tra reddito e crescita del capitale, cercando al contempo di limitare le perdite di capitale (sebbene ciò non sia garantito). Rendimento target: Sovraperformare l'Indice FTSE 3-Month US Treasury Bill di almeno il 3% l'anno, al lordo delle 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**	**Dal lancio (20/10/14)**
A4m HSGD (Netto)	0,48	1,63	1,63	0,91	0,26	-0,15	—	0,32
Indice	0,34	1,02	1,02	3,17	1,31	1,51	—	1,27
Settore	0,25	1,32	1,32	-6,86	-1,22	-1,08	—	0,62
A4m HSGD (Lordo)	—	—	—	—	—	1,16	—	1,91
Obiettivo	—	—	—	—	—	4,55	—	4,31

Crescita cumulata - SGD

20 ott 2014 — 31 mar 2023



Anno civile	**YTD al Q1 2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014 da 20 ott**
A4m HSGD (Netto)	1,63	-2,35	-0,50	2,25	2,22	-4,42	1,80	3,92	-1,42	-0,14
Indice	1,02	2,29	0,38	0,60	1,93	1,68	1,07	0,78	0,91	0,09
Settore	1,32	-12,15	-1,17	6,14	4,67	-4,10	0,77	5,53	2,58	3,03

Il rendimento è al netto delle commissioni, reddito lordo reinvestito. Fonte: al 31/03/23. © 2023 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar; (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 settembre 2014
Totale attivi netti	29.21m
Asset class	Reddito fisso
Sede	Irlanda
Forma giuridica	Società di investimento irlandese
Valuta di base	USD
Indice	Indice FTSE 3-Month US Treasury Bill
Settore Morningstar	Global Flexible Bond

Informazioni sulla classe di azioni

Data del lancio	20 ottobre 2014
Tipo di distribuzione	Reddito
Frequenza di distribuzione	Mensile
Rendimento da distribuzione	3,59%
Rendimento sottostante	2,96%
Valute	SGD
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.

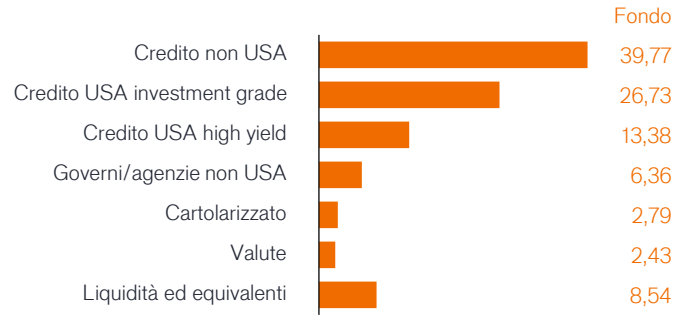
Gestione di portafoglio

Jason England	Gestore dal 2019
Daniel Siluk	Gestore dal 2021
Dylan Bourke	Gestore dal 2021

Caratteristiche

Numero di posizioni: Emissioni di debito	84
Scadenza media ponderata (anni)	3,63
Duration (anni)	0,86
Yield to worst (%)	6,29

Allocazione settoriale (%)



Qualità del credito delle partecipazioni nel reddito fisso (%)

	Fondo
AAA	5,57
A	14,10
B+	3,74
BBB	51,41
BBB-	2,29
BB+	7,70
BB	6,19
BB-	3,15
Valute	2,43

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 (%)

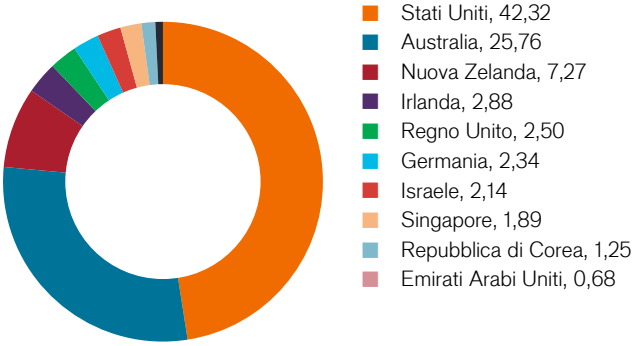
	Fondo
< 1 anno	9,95
1-3 anni	37,10
3-5 anni	22,10
5-7 anni	4,75
7-10 anni	14,26
10-20 anni	0,80
> 20 anni	0,07

Prime posizioni (%)

	Fondo
New Zealand Government Bond 0.50 05/15/2024	5,00
Westpac Banking Corp 4.93 01/29/2031	3,42
Macquarie Bank Ltd 5.24 06/17/2031	2,74
National Australia Bank Ltd 5.49 11/18/2031	2,51
Volkswagen Financial Services Australia Pty Ltd 2.40 08/28/2024	2,34
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc 5.25 04/30/2025	2,07
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 5.40 02/26/2031	2,05
Liberty Financial Pty Ltd 6.39 04/05/2027	1,90
DBS Group Holdings Ltd 4.52 12/11/2028	1,89
Vicinity Centres Trust 4.00 04/26/2027	1,88
Totale	**25,80**

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

Primi paesi (%)



Codici

ISIN	IE00BM67H965
Bloomberg	JCUASIH ID
Cusip	G49881249
SEDOL	BM67H96
WKN	A12DU6
Valoren	25769236

Commissioni e spese (%)

Spese di gestione annue (SGA)	0,65
Spese correnti (OCF)	1,13

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. Si informa che a partire dal 18 febbraio 2020, il benchmark del comparto è cambiato, passando dall'indice 3 Month Libor Index all'indice FTSE 3-Month US Treasury Bill Index. Qualità creditizia e rating delle obbligazioni forniti da S&P. Le performance passate (antecedenti al 18 febbraio 2020) sono state conseguite in condizioni non più valide. Il 100% delle spese di gestione annue viene detratto al capitale. 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 di qualsiasi qualità, comprendenti obbligazioni ad alto rendimento/non-investment grade emesse da società o governi e titoli garantiti da attività e ipoteche. Il Fondo può inoltre investire in altre attività, tra cui liquidità e strumenti del mercato monetario. In determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire più del 35% del patrimonio in titoli di Stato emessi da qualunque ente. Il gestore degli investimenti fa ampio ricorso a 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 FTSE 3-Month US Treasury Bill, dato che esso costituisce la base del rendimento target del Fondo. Il gestore degli investimenti dispone di un livello di libertà elevato nello scegliere i singoli investimenti del Fondo.

Strategia di investimento

Il gestore degli investimenti costruisce il portafoglio attorno a un nucleo di obbligazioni globali investment grade a più breve scadenza, cercando di generare rendimento superiore alla liquidità e, attraverso l'applicazione di vedute secolari e opportunistiche ai vari paesi, valute e settori, di migliorare il rendimento e attenuare il rischio di ribasso. Il gestore degli investimenti cercherà di gestire il portafoglio nei vari contesti di mercato avvalendosi di una serie di strategie, tra cui (a titolo non esaustivo) l'adeguamento dell'esposizione creditizia complessiva, la qualità del credito, la duration del tasso d'interesse del portafoglio e l'allocazione alla liquidità.

Rischi specifici del fondo

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. 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. 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. Il Fondo investe in Titoli garantiti da attività (ABS) e altre forme di investimenti cartolarizzati, che possono essere soggetti a maggiori rischi di credito/inadempienza, liquidità, tasso d'interesse e di rimborso anticipato e proroga rispetto ad altri investimenti come i titoli di Stato o le obbligazioni emesse da società; ciò può avere un impatto negativo sul rendimento realizzato sull'investimento nei titoli. 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. Le obbligazioni ad alto rendimento (non investment grade) sono più speculative e sensibili ai cambiamenti avversi delle condizioni di mercato. 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. I titoli di debito callable, come alcuni titoli garantiti da attività o da ipoteca (ABS/MBS), danno agli emittenti il diritto di rimborsare il capitale prima della data di scadenza o di estendere la scadenza. Gli emittenti possono esercitare tali diritti laddove li ritengano vantaggiosi e, di conseguenza, il valore del fondo può esserne influenzato. I mercati emergenti espongono il Fondo a una volatilità più elevata e a un maggior rischio di perdite rispetto ai mercati sviluppati; sono sensibili a eventi politici ed economici negativi e possono essere meno ben regolamentati e prevedere procedure di custodia e regolamento meno solide. 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. Il Fondo comporta un elevato livello di attività di acquisto e di vendita e pertanto sosterrà un livello più elevato di costi di operazione rispetto ad un fondo che negozia con meno frequenza. I suddetti costi di operazione si sommano alle spese correnti del Fondo

Glossario

Rendimento assoluto
Rendimento complessivo di un portafoglio, contrapposto al suo rendimento relativo rispetto a un benchmark. Viene misurato in termini di plusvalenza o minusvalenza e indicato in percentuale del valore complessivo del portafoglio.

ABS (asset-backed security - titoli garantiti da collaterali)
Titoli finanziari "garantiti" da asset come prestiti, debiti di carte di credito o locazioni. Offrono agli investitori l'opportunità di investire in un'ampia gamma di asset che generano reddito.

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.

MBS (mortgage-backed security - titoli garantiti da ipoteche)
Titolo "garantito" da un insieme di ipoteche. Gli investitori ricevono pagamenti periodici (simili a cedole) derivanti dalle ipoteche sottostanti. Simile ad ABS.

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.

Swap
Contratto derivato tra due parti in cui vengono scambiati flussi di cassa predeterminati di due strumenti finanziari. Gli swap possono contribuire a coprire il rischio e a ridurre al minimo l'incertezza; ad esempio, gli swap su valute possono essere utilizzati per ridurre al minimo l'esposizione su valuta estera.

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

Integrazione ESG: è la pratica che consiste nell'affiancare, in modo non vincolante, informazioni o approfondimenti importanti sul piano ambientale, sociale e di governance (ESG) a criteri di misura tradizionali nel processo di decisione degli investimenti allo scopo di migliorare i risultati finanziari dei portafogli nel lungo termine. Questo prodotto non persegue alcuna strategia d'investimento sostenibile né ha alcun obiettivo d'investimento sostenibile, e non tiene conto in alcun altro modo di fattori ESG in modo vincolante. La ricerca associata ai fattori ESG è uno di molti fattori considerati nel processo d'investimento, e nel presente materiale cerchiamo di esporne la rilevanza sul piano finanziario. 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 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 informativo (edizione per la Svizzera), lo statuto, l'estratto del bilancio annuale e semestrale, in tedesco, sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante in Svizzera: First Independent Fund Services Ltd ("FIFS"), Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich, Switzerland, tel: +41 44 206 16 40, fax: +41 44 206 16 41, web: www.fifs.ch L'agente per i pagamenti svizzero è: Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Geneva. 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, Knowledge Shared e Knowledge Labs sono marchi commerciali di Janus Henderson Group plc o di una delle sue società controllate. © Janus Henderson Group plc.