Janus Henderson INVESTORS

ABSOLUTE RETURN INCOME FUND

I2 USD ISIN IE00BD358420

Obiettivo di investimento

Il Fondo si prefigge di generare rendimenti positivi e regolari (sebbene non garantiti) superiori a quelli che guadagnerebbe sui mezzi equivalenti alla liquidità. Rendimento target: Sovraperformare il FTSE 3-Month US Treasury Bill Index di almeno il 2% l'anno, al lordo delle spese, in qualsiasi periodo di 5 anni.

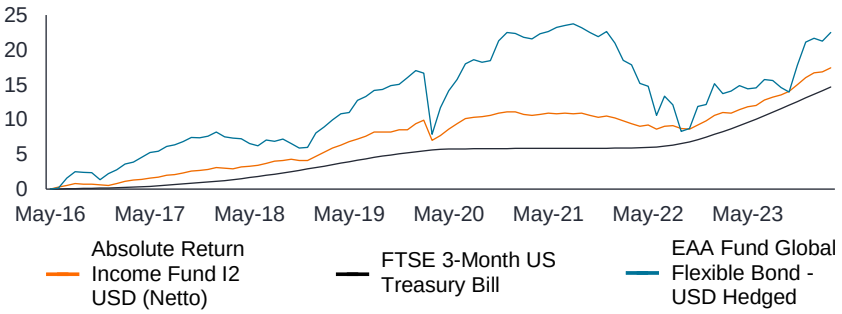
Per la politica di investimento del fondo si rimanda alle Informazioni Supplementari sul Fondo a pagina 3.
Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.

Performance (%)

	Cumulato				Annualizzato			
Rendimenti	**1 Mese**	**3 Mese**	**Da inizio anno**	**1 Anno**	**3 Anno**	**5 Anno**	**10 Anno**	**Dal lancio (04/05/16)**
I2 USD (Netto)	0,51	1,21	1,21	5,87	2,01	2,08	—	2,04
Indice	0,46	1,37	1,37	5,52	2,70	2,07	—	1,75
Settore	1,02	1,14	1,14	7,37	0,25	2,19	—	2,66
I2 USD (Lordo)	—	—	—	—	—	2,70	—	2,70
Obiettivo	—	—	—	—	—	4,11	—	3,78

Crescita cumulata - USD

04 mag 2016 — 31 mar 2024



Anno civile	**YTD al Q1 2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**	**2016 da 04 mag**
I2 USD (Netto)	1,21	5,65	-0,63	-0,54	2,40	4,23	1,27	2,29	0,40
Indice	1,37	5,26	1,50	0,05	0,58	2,25	1,86	0,84	0,19
Settore	1,14	8,01	-8,56	0,11	5,59	9,48	-1,53	5,26	2,70

Il rendimento è al netto delle commissioni, reddito lordo reinvestito. Fonte: al 31/03/24. © 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	04 maggio 2016
Totale attivi netti	112.23m
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 - USD Hedged

Informazioni sulla classe di azioni

Data del lancio	04 maggio 2016
Tipo di distribuzione	Accumulazione
Valute	USD
Investimento iniziale minimo	1.000.000

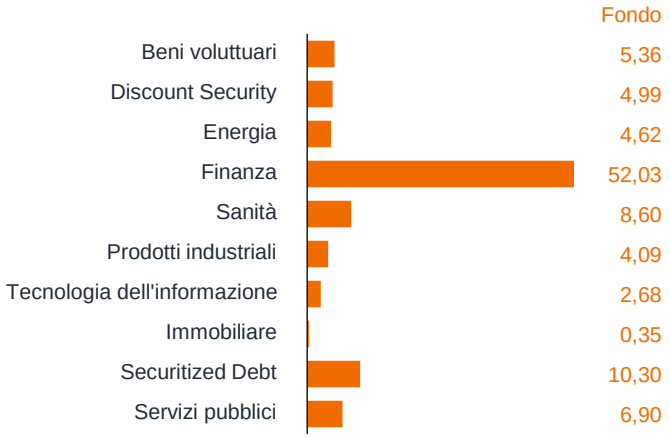
Gestione di portafoglio

Daniel Siluk	Gestore dal 2016
Addison Maier	Gestore dal 2024

Caratteristiche

Numero di posizioni: Emissioni di debito	190
Scadenza media ponderata (anni)	2,54
Duration (anni)	1,21
Yield to worst (%)	5,37

Allocazione settoriale (%)



Qualità del credito delle partecipazioni nel reddito fisso (%)

	Fondo
AAA	3,61
AA+	2,00
AA	1,53
AA-	3,01
A+	6,87
A	4,36
A-	13,76
BBB+	24,17
BBB	19,81
BBB-	14,66
BB+	4,65
BB	1,46
DERIVATIVES	0,29

Qualità creditizia e rating delle obbligazioni forniti da S&P.

Scadenza delle partecipazioni nel reddito fisso (%)

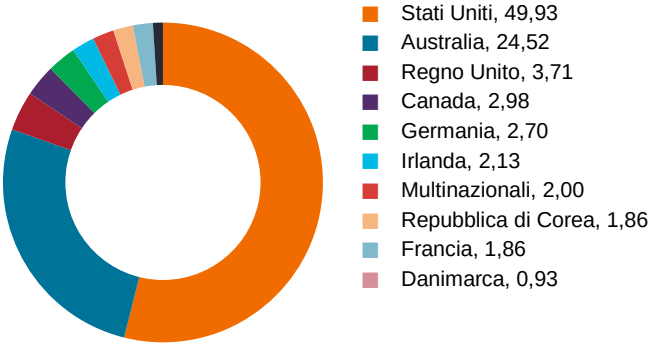
	Fondo
< 1 anno	16,11
1-3 anni	58,04
3-5 anni	12,39
5-7 anni	1,51
7-10 anni	3,64
10-20 anni	1,11
> 20 anni	0,12
N/A	2,00

Prime posizioni (%)

	Fondo
Buy Protection 1.00 12/20/2028	5,83
Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund Z Acc USD Hedged	2,00
Credit Agricole SA 5.13 03/11/2027	1,86
Pay NZD BANK BILL 3MO Receive Fixed 5.44% 5.44 07/27/2025	1,65
Morgan Stanley 6.14 10/16/2026	1,55
Universal Health Services Inc 1.65 09/01/2026	1,44
Wells Fargo & Co 2.16 02/11/2026	1,22
Heritage and People's Choice Ltd 5.94 02/08/2027	1,18
Macquarie Group Ltd 6.21 11/22/2024	1,10
Energy Transfer LP 6.05 12/01/2026	1,02
Totale	**18,85**

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	IE00BD358420
Bloomberg	JANARIU
Cusip	G5S1EV841
SEDOL	BD35842
WKN	A2AEJX
Valoren	31530665

Commissioni e spese (%)

Spese di gestione annue (SGA)	0,55
Spese correnti (OCF)	0,60

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. Dal 1° marzo 2024, Jason England non gestisce più questo fondo, Addison Maier ora co-gestisce questo fondo. Si prega di notare che dal 30 novembre 2018 è cambiato il benchmark di riferimento, dal LIBOR a 3 mesi all'indice FTSE 3-Month US Treasury Bill. Le performance passate (antecedenti al 30 novembre 2018) sono state conseguite in condizioni non più valide. Dal 16 marzo 2023. Il Fondo ha modificato la sua strategia d'investimento. Le performance passate (antecedenti al 16 marzo 2023) sono state conseguite in condizioni non più valide. 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 un portafoglio globale di obbligazioni di qualsiasi qualità, comprendenti obbligazioni ad alto rendimento (non-investment grade) e titoli garantiti da attività e ipoteche, emessi da governi o società. Il Fondo può investire direttamente o tramite strumenti derivati (strumenti finanziari complessi). Il Fondo può inoltre investire in altre attività, tra cui obbligazioni di altro tipo di qualsiasi emittente, azioni privilegiate, liquidità e strumenti del mercato monetario. In alcune condizioni di mercato, il Fondo può investire più del 35% del patrimonio in titoli di Stato di qualsiasi emittente. Il Fondo non investirà più del 15% del patrimonio in obbligazioni ad alto rendimento (non-investment grade) e non investirà mai in obbligazioni con rating inferiore a B- o B3 (rating delle agenzie di credito) o, se prive di rating, ritenute di qualità equivalente dal Subconsulente per gli investimenti. Il Subconsulente per gli 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 al FTSE 3-Month US Treasury Bill Index, dato che esso costituisce la base del rendimento target del Fondo. Il Subconsulente per gli investimenti ha un elevato margine di libertà nella scelta dei singoli investimenti per il Fondo.

Strategia di investimento

Il Subconsulente per gli investimenti gestisce il Fondo, prefiggendosi di fornire rendimenti assoluti positivi e costanti superiori alla liquidità, con bassa volatilità e stabilità patrimoniale in tutti i cicli economici e creditizi. L'esposizione alle obbligazioni investment grade a scadenza più breve nei mercati obbligazionari globali genera un reddito costante, bilanciato da operazioni tattiche che mirano ad attenuare la volatilità complessiva e a trarre vantaggio da eventuali errori di valutazione e turbolenze del mercato. Il Fondo è svincolato da parametri di riferimento e cerca le migliori opportunità corrette per il rischio in tutti i settori e paesi.

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. 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. Alcune obbligazioni (obbligazioni callable) consentono ai loro emittenti il diritto di rimborsare anticipatamente il capitale 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. "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. ""Qualora il Fondo detenga attività in valute diverse da quella di base del Fondo o l'investitore detenga azioni o quote in un'altra valuta (a meno che non siano \"coperte\"), 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.

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

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.

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.

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 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.