HORIZON EURO HIGH YIELD BOND FUND

A3q HUSD ISIN LU1627920678

Objectif de gestion

Le Fonds vise à dégager un rendement à partir d'une combinaison de revenu et de croissance du capital sur le long terme. Objectif de performance: Surperformer par rapport à l'indice ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged) de 1,75% par an, avant déduction des charges, sur une période quelconque de cinq ans.

Pour la politique d'investissement du fonds, voir les Informations complémentaires relative au fonds à la page 3.

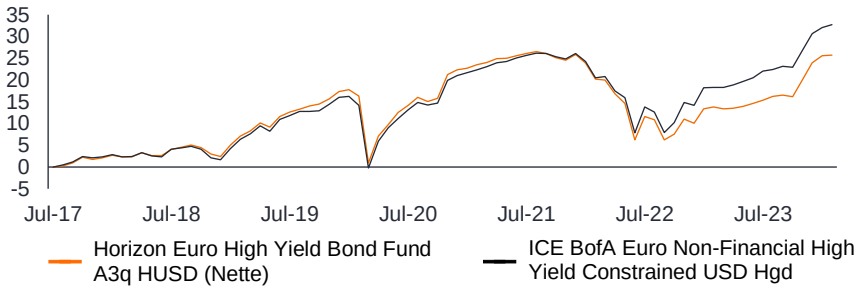
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Performance (%)

	Cumulée				Annualisée			
Rendements	**1 Mois**	**3 Mois**	**Dep. début année**	**1 Année**	**3 Année**	**5 Année**	**10 Année**	**Depuis le lancement (05/07/17)**
A3q HUSD (Nette)	0,11	4,82	1,43	10,45	0,60	3,25	—	3,63
Indice	0,53	4,69	1,59	12,21	2,75	4,52	—	4,48
A3q HUSD (Brut)	—	—	—	—	—	4,53	—	4,94
Objectif	—	—	—	—	—	6,35	—	6,30

Croissance cumulée - USD

05 juil. 2017 — 29 févr. 2024



Année civile	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017 du 05 juil.**
A3q HUSD (Nette)	12,63	-12,57	2,88	4,30	14,56	0,26	2,96
Indice	14,41	-9,44	4,19	4,34	14,10	-0,64	3,16

La performance est nette de frais, les revenus bruts réinvestis. Source: au 29/02/24. © 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans ce document : (1) sont la propriété exclusive de Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées ; et (3) ne comportent aucune guarantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur état de mise à jour. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de données ne peuvent être tenus responsables pour tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces informations. **Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.** Les données relatives à la performance/l'objectif de performance ne seront indiquées que si elles sont pertinentes par rapport à la date de création de la catégorie de parts et à la période annualisée cible. **La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent augmenter ou diminuer et vous pourriez ne pas récupérer le montant investi à l'origine.** Source de l'objectif de performance (le cas échéant) - Janus Henderson Investors.

Détails du fonds

Date de création	19 novembre 2012
Total de l'actif nette	323.90m
Classe d'actifs	Obligations
Domiciliation	Luxembourg
Structure	SICAV
Devise de base	EUR
Indice	ICE BofA European Ccy Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged)
Secteur Morningstar	EUR High Yield Bond
SFDR Catégorie	Article 8

Conformément au règlement sur la publication des informations relatives à la finance durable, le fonds est classé comme un relevant de l'Article 8 et met en avant, entre autres, des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et investit dans des sociétés ayant des pratiques de bonne gouvernance.

Informations sur les catégories d'action

Date de création	05 juillet 2017
Type de distribution	Revenus bruts
Fréquence de distribution	Trimestrielle
Rendement des distributions	4,80%
Rendement sous-jacent	4,10%
Devise	USD
Investissement initial minimum	2.500

Le Rendement de Distribution et le Rendement Sous-jacent se basent sur un instantané du portefeuille à la date concernée. Le rendement n'inclut pas les frais préliminaires éventuels, et les investisseurs peuvent être soumis à un impôt sur les montants distribués.

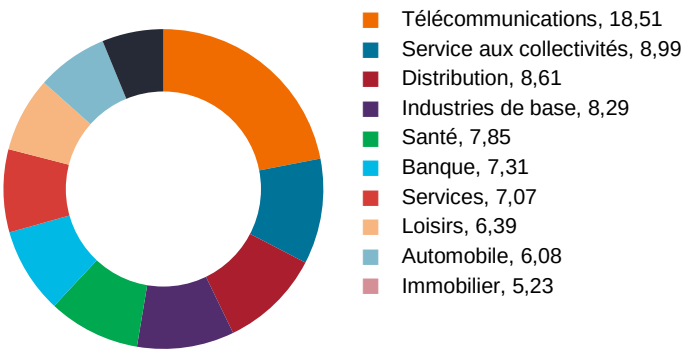
Équipe de gestion

Tom Ross, CFA	Gérants depuis 2015
Tim Winstone, CFA	Gérants depuis 2019

Caractéristiques

Nombre de positions: Émissions de dette	149
Duration (années)	2,75
Durée de vie moyenne pondérée (années)	3.39
Rendement au pire (%)	6,57

Répartition sectorielle (%)



Qualité de crédit des positions obligataires (%)

	Fonds	Indice
BBB	9,34	—
BB	48,92	63,55
B	36,59	31,31
CCC & en-dessous	2,14	5,14

Les notes de qualité de crédit des obligations offertes par Janus Henderson Investors sont basées sur la moyenne des notes attribuées par Moody's, Standard & Poor's et Fitch lorsque les trois agences en ont fourni une. Dans le cas où seulement deux agences évaluent un titre, la moyenne est calculée sur la base de ces deux notes. Si le titre est évalué par une seule agence, c'est cette notation qui est utilisée. Les notations s'échelonnent de AAA (la plus élevée) à CCC (la plus basse). Les swaps, les options, les contrats à termes sur espèces et sur obligations sont groupés séparément.

Maturité des positions obligataires (%)

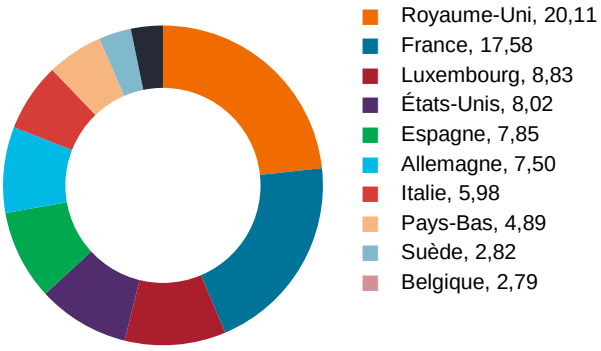
	Fonds	Indice
0 à 3 ans	12,59	34,24
3 à 5 ans	34,89	35,54
5 à 7 ans	20,13	11,29
7 à 10 ans	4,69	2,16
15 ans et +	24,69	16,76

Principaux titres (%)

	Fonds
Bellis Acquisition 4.50% 2026	2,47
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 4.375% 2030	2,19
Telefonica Europe 2.88% 2172	2,03
Vodafone Group 3.00% 2080	1,58
Veolia Environnement 2.50% 2172	1,55
Electricite de France 2.875% 2172	1,55
Dresdner Funding Trust I 8.151% 2031	1,39
Punch Finance 6.125% 2026	1,34
INEOS Quattro Finance 2 8.50% 2029	1,30
Vmed O2 UK Financing I 4.00% 2029	1,29

Toute référence à des titres spécifiques ne constitue et ne fait partie d'aucune offre ou sollicitation d'émission des titres évoqués dans le rapport.

Principaux pays (%)



Codes

Code ISIN	LU1627920678
Bloomberg	HHEA3HU
Cusip	L4732P835
SEDOL	BZ4BM30
WKN	A2DT89
Valoren	37328420

Frais & charges (%)

Frais de gestion annuels (FGA)	0,75
Frais courants (FC)	1,18

Tous les montants de frais courants indiqués sont conformes aux derniers rapports et comptes publiés.

Les frais du fonds auront un impact sur la valeur de votre investissement. Les frais courants en particulier, qui s'appliquent à chaque fonds, dilueront la performance de l'investissement, notamment au fil du temps. Pour une explication plus détaillée des frais, veuillez consulter la page consacrée aux frais du fonds à l'adresse www.janushenderson.com.

Des frais initiaux peuvent être facturés dans certaines circonstances. Veuillez consulter le prospectus pour plus d'informations.

Informations supplémentaires sur les fonds

Les hypothèses retenues en matière fiscale peuvent être modifiées et le montant de l'exonération fiscale dépendra de chaque cas individuel. On notera que l'objectif de performance ne doit pas être atteint sur une période annualisée particulière. Voir la formulation de l'objectif de performance dans l'objectif. Les données de performance ne tiennent pas compte des frais d'entrée et aucun frais de cession n'est prélevé à l'heure actuelle par Janus Henderson. 100% des Frais de gestion annuels sont déduits du capital. Veuillez noter que les montants ont été arrondis et il se peut que le total de la répartition des titres ne soit pas égal à 100%. Ceci est une SICAV de droit luxembourgeois, réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Notez que toute différence entre les devises des titres le portefeuille, les devises des catégories d'actions et les coûts devant être payés ou déclarés dans des devises autres que votre devise nationale vous exposera au risque de change. Les coûts et les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises et des taux de change. Nous vous recommandons, pour obtenir notre prospectus ou pour toute autre information complémentaire, de consulter notre site internet: www.janushenderson.com. Tout investissement dans le fonds permettra d'acquérir des parts / actions du fonds lui-même, et non les actifs sous-jacents détenus par le fonds. Les soldes de trésorerie et les expositions sont calculés sur la base des transactions réglées et non réglées à la date de clôture.

Politique d'investissement

Le Fonds investit au moins 70% de ses actifs dans des obligations d'entreprise à haut rendement (de notation inférieure à «investment grade», équivalente à BB+ ou une notation inférieure), libellées en euros ou en livres sterling. Le Fonds peut investir jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des swaps de rendement total, ainsi que dans des obligations convertibles contingentes (CoCo) et/ou des titres adossés à des actifs et des titres adossés à des créances hypothécaires. Le Fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris des obligations d'autres types émanant de n'importe quel émetteur (y compris des obligations perpétuelles), des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut utiliser des dérivés (instruments financiers complexes) y compris des swaps de rendement total, dans le but de réaliser des gains sur les placements conformes à l'objectif du Fonds, pour réduire le risque ou pour gérer le Fonds plus efficacement. Le Fonds est géré de façon active en se référant à l'indice ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged), qui est largement représentatif des obligations dans lesquelles le Fonds est susceptible d'investir, dans la mesure où ledit indice constitue la base de l'objectif de performance du Fonds. Le gestionnaire d'investissement a le pouvoir discrétionnaire de choisir des investissements pour le Fonds ayant des pondérations différentes de celles de l'indice ou n'étant pas présents dans l'indice, mais le Fonds peut occasionnellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie d'investissement

Le Gestionnaire d'Investissement vise à fournir un rendement global élevé et un potentiel de croissance du capital en investissant principalement dans des obligations d'entreprise ayant une notation inférieure à «investment grade» libellées en euros et en livres sterling. Le processus d'investissement combine une sélection de titres rigoureuse basée sur les fondamentaux émanant d'analystes de crédit, qui devrait être le principal vecteur de performance, avec des opinions en matière d'allocation d'actifs.

Risques spécifiques au fonds

Lorsque le Fonds, ou une catégorie d'actions/de parts couverte, vise à atténuer les fluctuations de change d'une devise par rapport à la devise de référence, la stratégie elle-même peut créer un impact positif ou négatif relativement à la valeur du Fonds en raison des différences de taux d'intérêt à court terme entre les devises. Le Fonds peut perdre de l'argent si une contrepartie avec laquelle le Fonds négocie ne veut ou ne peut plus honorer ses obligations, ou en raison d'un échec ou d'un retard dans les processus opérationnels ou de la défaillance d'un fournisseur tiers. Les Coco (Obligations convertibles contingentes) peuvent subir une soudaine chute de valeur si la santé financière d'un émetteur s'affaiblit et si un événement déclencheur prédéterminé a pour effet que les obligations soient converties en actions de l'émetteur ou qu'elles soient totalement ou partiellement amorties. L'émetteur d'une obligation (ou d'un instrument du marché monétaire) peut devenir incapable ou refuser de payer les intérêts ou de rembourser le capital au Fonds. Si tel est le cas ou si le marché considère cette éventualité comme pertinente, la valeur de l'obligation chutera. Lorsque les taux d'intérêt augmentent (ou baissent), le cours des différents titres sera influencé de différentes manières. Plus particulièrement, la valeur des obligations baisse généralement lorsque les taux d'intérêt augmentent. Ce risque est généralement corrélé à l'échéance de l'investissement dans l'obligation. Le Fonds investit dans des obligations à haut rendement (non « investment grade ») qui offrent généralement des taux d'intérêt plus élevés que les obligations de type « investment grade », mais qui sont plus spéculatives et plus sensibles aux changements défavorables des conditions du marché. Certaines obligations (obligations remboursables par anticipation) donnent à leurs émetteurs le droit de rembourser le capital par anticipation ou de prolonger l'échéance. Les émetteurs peuvent exercer ces droits lorsqu'ils sont favorables, ce qui peut avoir une incidence sur la valeur du fonds. Un Fonds fortement exposé à une région géographique ou à un pays donné implique des risques plus importants qu'un Fonds plus largement diversifié. Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés dans le but de réaliser ses objectifs d'investissement. Cela peut générer un « effet de levier », qui peut amplifier les résultats d'un investissement, et les gains ou les pertes pour le Fonds peuvent être supérieurs au coût de l'instrument dérivé. Les instruments dérivés présentent également d'autres risques, et en particulier celui qu'une contrepartie à un instrument dérivé ne respecte pas ses obligations contractuelles. Si le Fonds détient des actifs dans des devises autres que la devise de référence du Fonds ou si vous investissez dans une catégorie d'actions/de parts d'une devise différente de celle du Fonds (sauf si elle est «couverte»), la valeur de votre investissement peut être soumise aux variations des taux de change. Les titres du Fonds peuvent devenir difficiles à valoriser ou à céder au prix ou au moment désiré, surtout dans des conditions de marché extrêmes où les prix des actifs peuvent chuter, ce qui augmente le risque de pertes sur investissements. Tout ou partie des frais courants peuvent être prélevés sur le capital, ce qui peut éroder le capital ou réduire le potentiel de croissance du capital.

Glossaire

Titre adossé à des actifs (ABS)
Titre financier qui est « adossé » à des actifs tels que des prêts, des soldes de cartes de crédit ou des contrats de location. Ce type de titres donne aux investisseurs la possibilité d'investir dans une grande variété d'actifs générateurs de revenus.

Décote
Lorsque le cours de marché d'un titre est estimé être inférieur à sa valeur sous-jacente, on dit qu'il « s'échange avec une décote ». Au sein des fonds de placement, il s'agit de la différence négative entre le cours par action d'un fonds de placement et sa valeur nette d'inventaire sous-jacente. Le contraire de la prime.

Rendement des distributions
Le rendement des distributions correspond aux montants susceptibles d'être versés au cours des 12 prochains mois en pourcentage du cours moyen de l'action du compartiment, à la date indiquée.

Duration
Mesure de la sensibilité d'un portefeuille ou d'un titre obligataire à l'évolution des taux d'intérêt, mesurée en tant que moyenne pondérée de l'ensemble des flux de trésorerie restants du portefeuille/titre (coupons et principal). Elle est exprimée en nombre d'années. Plus elle est élevée, plus la sensibilité à l'évolution des taux d'intérêt est importante. « Réduire la duration » fait référence à la réduction de la duration moyenne d'un portefeuille. De même, « augmenter la duration » signifie accroître la duration moyenne d'un portefeuille.

Contrat à terme standardisé
Contrat conclu entre deux parties pour acheter ou céder un actif échangeable, tel que des actions, obligations, matières premières ou devises, à une date future prédéterminée à un prix convenu aujourd'hui. Un contrat à terme standardisé est une forme d'instrument dérivé.

Obligation à haut rendement
Obligation ayant une notation de crédit inférieure à celle d'une obligation investment grade. Parfois appelée obligation de catégorie inférieure à investment grade. Ces obligations affichent un risque accru que l'émetteur fasse défaut vis-à-vis de ses paiements et sont donc généralement émises avec un coupon plus élevé pour compenser le risque supplémentaire.

Titre adossé à des crédits immobiliers (MBS)
Titre qui est garanti (ou « adossé ») par une série d'hypothèques. Les investisseurs reçoivent des paiements périodiques dérivés des hypothèques sous-jacentes, semblables aux paiements des coupons. Similaire à un titre adossé à des actifs.

Option
Contrat par lequel deux parties conviennent de donner à l'une d'entre elles le droit d'acheter ou de vendre un actif spécifique, tel que des actions, des obligations ou des devises, au cours d'une période donnée, à un prix fixé à l'achat de l'option. Une option est une forme de produit dérivé.

Swaps
Un contrat dérivé conclu entre deux parties et qui prévoit l'échange des flux de trésorerie prédéfinis de deux instruments financiers. Les swaps peuvent également contribuer à couvrir le risque et à réduire l'incertitude ; les swaps de change, par exemple, peuvent être utilisés afin de réduire le plus possible l'exposition aux devises étrangères.

Erreur de suivi (« Tracking error »)
Mesure qui permet d'évaluer l'écart entre la performance réelle d'un portefeuille et celle de son indice de référence. Plus le chiffre est faible, plus la performance ressemble à celle de l'indice de référence.

Rendement sous-jacent
Le rendement sous-jacent reflète le revenu annualisé net des frais du fonds (calculé conformément aux standards de comptabilité applicables) en pourcentage du cours moyen de l'action du compartiment, à la date indiquée.

Échéance moyenne pondérée (EMP)
Le délai moyen (en années) de remboursement du principal des actifs titrisés, ou le délai d'échéance probable des actifs non titrisés. Les actifs titrisés, aussi appelés « titres adossés à des actifs », représentent un ensemble d'autres actifs porteurs d'intérêts tels que des prêts et des créances hypothécaires. Leur valeur se fonde sur les flux de trésorerie des actifs sous-jacents.

Rendement au pire
Si une obligation présente des caractéristiques spéciales, comme un call (c'est-à-dire que l'émetteur peut rappeler l'obligation à une date spécifiée à l'avance), le rendement au pire est le rendement le plus faible possible d'une obligation si l'émetteur ne fait pas défaut.

POUR PLUS D'INFORMATIONS, VEUILLEZ CONSULTER
JANUSHENDERSON.COM

Janus Henderson
INVESTORS

Tout investissement devra être effectué uniquement sur la base des informations contenues dans le prospectus du Fonds (y compris les informations contenues dans les documents annexes correspondants), qui contient les restrictions d'investissement. Ce document est une communication promotionnelle et ne constitue qu'un résumé et nous recommandons veuillez vous reporter au prospectus de l'OPCVM et au DICI avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations concernant le Fonds sont fournies exclusivement à l'attention des clients ne résidant pas aux États-Unis. Aucune des informations contenues dans ce document ne constitue ni ne doit être interprétée comme une recommandation. Le présent document ne constitue pas une offre ou une recommandation quant à la vente ou l'achat d'un placement quelconque. Il ne constitue pas un contrat quant à la vente ou l'achat d'un placement quelconque. Les données fournies sur la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts associés à l'émission et au rachat des parts. Les déductions de frais et de charges ne sont pas réalisées uniformément au cours de la durée de l'investissement mais peuvent être déduites de façon disproportionnée lorsque le placement est effectué. Une Commission de Transaction pourra être prélevée pour toutes actions rachetées dans un délai de 90 jours suivant leur acquisition comme défini dans le prospectus du Fonds. Ceci pourrait affecter le montant que vous recevrez et vous pourriez ne pas récupérer l'intégralité du montant investi à l'origine. La valeur d'un investissement et ses rendements peuvent augmenter ou diminuer. Certains Compartiments du Fonds peuvent être soumis à une volatilité plus importante en fonction de la composition de leurs portefeuilles respectifs. Les hypothèses retenues en matière fiscale peuvent être modifiées si la législation change, et le montant de l'exonération fiscale (le cas échéant) dépendra de chaque cas individuel. Pour tout investissement effectué par le biais d'un intermédiaire, nous vous recommandons de contacter ce-dernier directement, les frais, performances et les termes et conditions dépendant de chaque cas individuel. Le Fonds est un organisme de placements collectifs autorisé à des fins promotionnelles au Royaume-Uni. Nous attirons l'attention des investisseurs potentiels au Royaume-Uni sur le fait que toutes, ou la plupart, des protections offertes par la réglementation au Royaume-Uni ne s'appliquent pas à un investissement réalisé dans le Fonds et que ledit investissement ne donnera lieu à aucune compensation au titre du Système d'Indemnisation pour les Services Financiers du Royaume-Uni (United Kingdom Financial Services Compensation Scheme). Le Fonds est un organisme de placements collectifs étranger immatriculé aux Pays-Bas auprès de l'Autorité pour les Marchés Financiers et en Espagne auprès du CNMV sous le numéro 353. Une liste des distributeurs peut être

obtenue sur le site www.cnmv.es Il est possible que cet appel soit enregistré pour notre protection mutuelle, pour des raisons réglémentaires ou afin d'améliorer notre qualité de service. Pour les aspects liés à la durabilité, veuillez consulter le site Janushenderson.com. À compter du 1er janvier 2023, le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) est devenu le Document d'Informations Clés (DIC), sauf au Royaume-Uni où les investisseurs doivent continuer à se référer au DICI. Le Janus Henderson Horizon Fund (le « Fonds ») est une SICAV de droit luxembourgeois immatriculée le 30 mai 1985 et gérée par Janus Henderson Investors Europe S.A. Une copie du prospectus du Fonds et du document d'informations clé peut être obtenue auprès de Janus Henderson Investors UK Limited en sa qualité de Gestionnaire d'Investissement et de Distributeur. Document publié par Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors est le nom sous lequel les produits et services d'investissement sont fournis par Janus Henderson Investors International Limited (numéro d'enregistrement 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (numéro d'enregistrement 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (numéro d'enregistrement 2678531), (sociétés enregistrées en Angleterre et au Pays de Galles, chacune réglementée par la Financial Conduct Authority et dont le siège social est sis au 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE), Janus Henderson Investors (Schweiz) AG (numéro d'enregistrement CHE-109.853.110 sis au Dreikonigstrasse 12, CH-8002 Zurich) et Janus Henderson Investors Europe S.A. (numéro d'enregistrement B22848 sis au 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier). L'Extrait du Prospectus, les documents d'informations clés, les statuts de la Société ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Le Représentant en Suisse est FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurich. L'Agent payeur en Suisse est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève. Pour les parts offertes en Suisse, le lieu d'exécution est le siège du représentant. Le lieu de juridiction est le siège social du représentant, ou le siège social ou le domicile de l'investisseur. La synthèse des droits des investisseurs est disponible en français auprès de https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-french. Janus Henderson Investors Europe S.A. peut décider de mettre fin aux modalités de commercialisation de cet Organisme de Placement Collectif conformément à la réglementation en vigueur.Janus Henderson est une marque déposée de Janus Henderson Group plc ou de l'une de ses filiales. © Janus Henderson Group plc.