

FLEXIBLE INCOME FUND

A3m HKD ISIN IE00B3R7SC21

Objectif de gestion

Le Fonds vise à fournir un rendement, résultant d'une combinaison de revenu et de croissance du capital, tout en cherchant à limiter les pertes en termes de capital (bien que ce ne soit pas garanti) sur le long terme. Objectif de performance : Surperformer par rapport à l'indice Bloomberg US Aggregate Bond Index d'1,25 % par an, avant déduction des charges, sur une période quelconque de cinq ans.

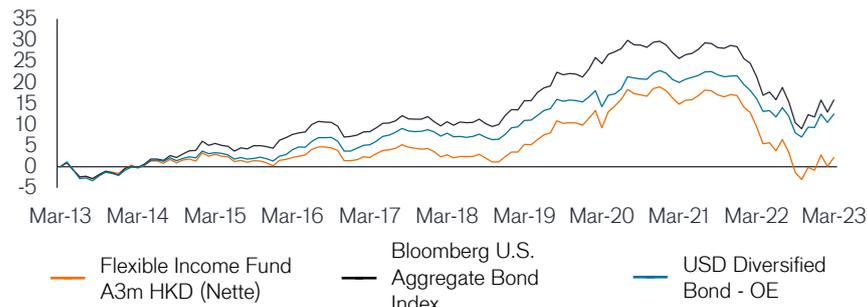
Pour la politique d'investissement du fonds, voir les Informations complémentaires relative au fonds à la page 3. **Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.**

Performance (%)

Rendements	Cumulée				Annualisée			
	1 Mois	3 Mois	Dep. début année	1 Année	3 Année	5 Année	10 Année	Depuis le lancement (28/03/13)
A3m HKD (Nette)	2,11	3,04	3,04	-6,62	-2,20	-0,11	0,22	0,22
Indice	2,55	3,56	3,56	-4,56	-2,36	0,91	1,48	1,48
Catégorie	1,80	2,89	2,89	-3,11	-0,50	0,83	1,18	1,18
A3m HKD (Brut)	—	—	—	—	—	1,80	2,16	2,16
Objectif	—	—	—	—	—	2,17	2,75	2,74

Croissance cumulée - HKD

31 mars 2013 — 31 mars 2023



Année civile	YTD au Q1											2013 du 28 mars
	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	
A3m HKD (Nette)	3,04	-15,13	-1,73	8,25	7,39	-1,95	2,90	1,18	-1,14	3,03	-1,62	
Indice	3,56	-12,91	-1,00	6,98	8,20	0,17	4,40	2,69	0,49	5,98	-2,02	
Catégorie	2,89	-10,07	-0,96	6,40	7,15	-1,04	4,94	2,27	-0,69	4,18	-2,03	

La performance est nette de frais, les revenus bruts réinvestis. Source: au 31/03/23. © 2023 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans ce document : (1) sont la propriété exclusive de Morningstar; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées ; et (3) ne comportent aucune garantie 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	24 décembre 1998
Total de l'actif nette	520.29m
Classe d'actifs	Obligations
Domiciliation	Irlande
Structure	Fonds d'investissement de droit irlandais
Devise de base	USD
Indice	Bloomberg U.S. Aggregate Bond
Secteur Morningstar	USD Diversified Bond

Informations sur les catégories d'action

Date de création	28 mars 2013
Type de distribution	Revenus
Fréquence de distribution	Mensuelle
Rendement des distributions	3,81%
Rendement sous-jacent	2,35%
Devise	HKD
Investissement initial minimum	15.000

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

Greg Wilensky, CFA	Gérants depuis 2020
Michael Keough	Gérants depuis 2015

Caractéristiques

Nombre de positions: Émissions de dette	420
Maturité moyenne pondérée (années)	7,93
Duration (années)	6,16
Rendement au pire (%)	4,67

Allocation sectorielle (%)

	Fonds	Indice
MBS	32,24	27,18
Bons du Trésor	26,82	41,08
Crédit investment grade	19,13	24,47
CMO	8,00	—
CMBS	6,80	1,75
CLO	2,07	—
ABS	1,23	0,44
Crédit high yield	0,90	0,01
Prêts bancaires	0,54	—
Liquidités & équivalents	2,27	—

Qualité de crédit des positions obligataires (%)

	Fonds	Indice
Aaa	69,45	72,99
Aa	0,61	3,10
A	6,71	11,17
Baa	16,85	12,73
Ba	2,54	—
B	0,95	—
Non noté	0,62	0,01

Les notations de qualité de crédit des obligations fournies par Barclays reflètent la notation moyenne reçue de Moody's, Standard & Poor's et Fitch, lorsque les trois agences ont fourni une notation. Si seulement deux agences ont noté un titre, la notation la plus basse est utilisée. Si une seule agence note un titre, cette notation est utilisée. Les notations sont mesurées sur une échelle allant d'Aaa (la plus élevée) à D (la plus faible).

Maturité des positions obligataires (%)

	Fonds	Indice
< 1 an	1,52	0,98
1 à 3 ans	16,49	21,13
3 à 5 ans	18,07	14,76
5 à 7 ans	11,56	9,32
7 à 10 ans	37,85	9,63
10 à 20 ans	8,17	11,46
> 20 ans	3,78	32,72
N/A	0,29	—

Répartition sectorielle (%)

	Fonds	Indice
Banque	5,75	5,79
Consommation, non cyclique	4,03	3,74
Technologie	3,99	2,42
Assurance	1,91	1,12
Énergie	1,45	1,66
Électricité	1,12	1,87
Sociétés financières	0,67	0,28
REITs	0,66	0,65
Courtage Gestionnaires d'Actifs Boursés	0,31	0,32
Consommation, cyclique	0,26	1,69

Régions (%)

	Fonds	Indice
Amérique du Nord	95,59	93,99
Europe	0,88	2,52
Asie-Pacifique hors Japon	0,68	0,77
Japon	0,58	0,67

Codes

Code ISIN	IE00B3R7SC21
Bloomberg	JAFHAI ID
Cusip	G5S1EK126
SEDOL	B3R7SC2
WKN	A1T7QU
Valoren	21043857

Frais & charges (%)

Frais de gestion annuels (FGA)	1,00
Frais courants (FC)	1,91

Tous les montants de frais courants indiqués sont conformes aux derniers rapports et comptes publiés. Les frais courants comprennent les frais payables aux distributeurs. Si les frais courants excèdent l'objectif de surperformance par rapport à l'indice de référence, la performance est susceptible d'être inférieure à celle de l'indice de référence, même si l'objectif de surperformance du fonds (avant déduction des frais) a été atteint. 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. 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%. Il s'agit d'une Société d'Investissement irlandaise réglementée par la Banque Centrale d'Irlande. 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. Une commission de conversion à court-terme peut être appliquée lors de la sortie du Fonds conformément au prospectus. 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 67 % (mais généralement plus de 80 %) de ses actifs dans des obligations étasuniennes de toute qualité, y compris des obligations à haut rendement (notation inférieure à «investment grade») ainsi que dans titres adossés à des actifs et à des hypothèques, émis par des gouvernements, des sociétés ou tout autre type d'émetteur. Le Fonds peut également détenir d'autres actifs, y compris des obligations d'autres types émanant de n'importe quel émetteur, des actions privilégiées, des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le gestionnaire d'investissement peut avoir recours à des dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire le risque, pour gérer le Fonds plus efficacement ou pour générer du capital et des revenus supplémentaires pour le Fonds. Le Fonds est géré de façon active en se référant à l'indice Bloomberg US Aggregate Bond Index, 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 utilise la fonction de recherche intégrée de titres à revenu fixe et d'actions de Janus Henderson pour identifier les meilleures opportunités ajustées au risque pour le Fonds. La stratégie est suffisamment souple pour s'écarter de façon significative de l'indice sur une base sectorielle tout en ayant une focalisation particulière sur les États-Unis. Il en résulte un processus d'investissement dynamique permettant des allocations aux différents types d'obligations en fonction des opportunités qui se présentent et soutenu par un système de recherche et de gestion du risque exclusif.

Risques spécifiques au fonds

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. Outre le revenu, cette catégorie d'actions peut distribuer des plus-values réalisées et non réalisées en plus du capital initialement investi. Les frais, charges et dépenses sont également déduits du capital. Les deux facteurs peuvent se traduire par une érosion du capital et un potentiel réduit de croissance du capital. Les investisseurs sont également informés que les distributions de cette nature peuvent être considérées (et imposables) en tant que revenu en fonction de la législation fiscale locale. Le fonds investit dans des titres adossés à des actifs (ABS) et d'autres formes d'investissements titrisés, qui peuvent être exposés à des risques de crédit/défaut, de liquidité, de taux d'intérêt, de remboursement anticipé et d'extension plus importants que d'autres investissements tels que des obligations émises par des gouvernements ou des entreprises, ce qui peut avoir un impact négatif sur le rendement des titres. Lorsque le Fonds, ou une catégorie d'actions/de parts, vise à atténuer les fluctuations de change d'une devise par rapport à la devise de référence (hedge), 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. 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 (ou sont censés augmenter). 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. Les titres de créance rachetables, comme certains titres adossés à des actifs ou à des hypothèques (ABS/MBS), donnent aux émetteurs le droit de rembourser le capital avant la date d'échéance ou de prolonger la date d'échéance. Les émetteurs peuvent exercer ces droits lorsqu'ils leur sont favorables et par conséquent, la valeur du fonds pourrait être affectée. 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 pour contribuer à atteindre son objectif d'investissement. Cela peut générer un « effet de levier » (niveaux d'endettement supérieurs), qui peut amplifier les résultats d'un investissement. Les gains ou les pertes pour le Fonds peuvent donc être supérieurs au coût de l'instrument dérivé. Lorsque le Fonds, ou une catégorie d'actions/de parts, vise à atténuer les fluctuations de change d'une devise par rapport à la devise de référence (hedge), la stratégie elle-même peut créer un impact positif ou négatif sur la valeur du Fonds en raison des différences de taux d'intérêt à court terme entre les devises. 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 », c'est-à-dire atténués par la prise d'une position compensatoire dans un titre connexe), 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. Le Fonds implique un niveau élevé d'activités d'achat et de vente et encourra des frais de transaction plus élevés qu'un fonds qui se négocie moins fréquemment. Ces frais de transaction viennent s'ajouter aux Frais courants du Fonds.

Sources des notations/distinctions des fonds

La notation de Morningstar (Morningstar Rating™) est indiquée pour les catégories d'actions de Janus Henderson ayant obtenu 4 ou 5 étoiles.

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.

Maturité moyenne pondérée (WAM)

Temps moyen restant jusqu'à l'échéance des actifs d'un portefeuille.

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 —

L'intégration ESG est la pratique consistant à intégrer des informations ou analyses importantes concernant les aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de manière non contraignante aux côtés des variables traditionnelles dans le processus décisionnel d'investissement afin d'améliorer les résultats financiers à long terme des portefeuilles. Ce produit n'applique pas de stratégie d'investissement durable, ne poursuit pas d'objectif d'investissement durable et ne prend pas de facteurs ESG en considération de manière contraignante. Les recherches en matière d'ESG sont l'un des nombreux facteurs pris en considération dans le cadre du processus d'investissement et, dans ce document, nous nous efforçons de montrer en quoi ces éléments sont pertinents du point de vue financier. UNIQUEMENT DESTINÉ AUX INVESTISSEURS PROFESSIONNELS. Document réservé aux investisseurs qualifiés, institutionnels et professionnels. Diffusé: (a) en Europe par Janus Capital International Limited (JCIL), agréée et contrôlée au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority (FCA), 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. (immatriculée sous le numéro B22848) est une société constituée et immatriculée au Luxembourg, dont le siège social est établi au 2 Rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg. Elle est autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier et (b) à Dubaï par JCIL, agréée et contrôlée par la Dubai Financial Services Authority en qualité de bureau de représentation. JCIL intervient en qualité de société de conseil en gestion financière auprès de 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 et Perkins Investment Management LLC seront des gérants délégués de JCIL. JHCF est un fonds UCITS de droit irlandais avec responsabilité séparée entre les compartiments. Nous attirons l'attention des investisseurs sur la nécessité de prendre leurs décisions d'investissement sur la base du dernier prospectus, qui contient des informations concernant les frais de gestion, les commissions et les risques, et qui est disponible auprès de tous les distributeurs et agents-payeurs/agent de facilités du fonds. Ce document est une communication promotionnelle. Veuillez vous reporter au prospectus de l'OPCVM et au DIC avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour les aspects liés à la durabilité, veuillez consulter le site Janushenderson.com. Ce document doit être lu attentivement. Les positions en portefeuille peuvent évoluer sans préavis. Investir dans le fonds peut ne pas convenir à tous les investisseurs, et le produit n'est pas accessible par tous les investisseurs dans toutes les juridictions ; le fonds n'est pas accessible aux « US

persons ». Ce document n'a pas vocation à être utilisé dans les pays, ou auprès de personnes physiques, qui ne sont pas éligibles à investir dans ce fonds. 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. JHCF n'est pas régulé par la Financial Conduct Authority ; par conséquent les systèmes de protection disponibles dans le cadre du programme de Compensation des Services Financiers et du service de médiation (Financial Ombudsman Service) ne seront pas disponibles pour cet investissement. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les rendements peuvent varier et la valeur d'un actif fluctue selon les mouvements du marché et des devises. Au moment du rachat, les parts du fonds peuvent être valorisées à un montant supérieur ou inférieur au prix d'achat. Ce document est fourni uniquement à titre informatif et ne constitue pas une sollicitation à l'achat de parts de fonds JHCF. Janus Henderson Group plc et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas de distribution illégale de ce document (intégral ou en partie) à des tiers, ou pour toute information reconstruite à partir de cette présentation, et n'apportent aucune garantie sur l'exactitude, l'exhaustivité ou l'actualité des informations, ou quant aux résultats obtenus par suite de son utilisation. La performance ne prend pas en compte les frais et commissions liées à l'émission et au rachat des parts. Le prospectus simplifié (version pour la Suisse), les statuts, l'extrait du rapport annuel et semi-annuel, sont disponibles en allemand, sans frais, sur simple demande auprès de notre représentant en Suisse: First Independent Fund Services Ltd ("FIFS"), Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich, Suisse, tel : +41 44 206 16 40, fax: +41 44 206 16 41, site web : www.fifs.ch L'agent payeur en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève. Son dépositaire est JP Morgan Bank (Ireland) Plc. Les dernières valeurs liquidatives sont disponibles sur le site : www.fundinfo.com. Des exemplaires du prospectus du fonds, du document d'informations clés, des statuts, des rapports annuels et semestriels sont disponibles en anglais et dans d'autres langues locales sur demande à l'adresse www.janushenderson.com. Ces documents peuvent également être obtenus gratuitement auprès de Janus Henderson Investors: 201 Bishopsgate, London, EC2M 3AE for UK. 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. Diffusion interdite. Nous pouvons être amenés à enregistrer certaines communications téléphoniques à des fins de protection mutuelle, d'amélioration de notre service clients et de respect des obligations réglementaires d'archivage. Janus Henderson, Knowledge Shared et Knowledge Labs sont des marques déposées de Janus Henderson Group plc ou de l'une de ses filiales. © Janus Henderson Group plc.