

BALANCED FUND

I2 USD ISIN IE0009515622

Obiettivo di investimento

Il Fondo si prefigge di generare un rendimento dalla combinazione tra crescita del capitale e reddito, cercando al contempo di limitare le perdite di capitale (sebbene ciò non sia garantito). Rendimento target: Sovraperformare l'Indice "Balanced" (55% S&P 500 + 45% Bloomberg US Aggregate Bond) dell'1,5% l'anno, al lordo delle spese, in qualsiasi periodo di 5 anni.

Per la politica di investimento del fondo si rimanda alle Informazioni Supplementari sul Fondo a pagina 3.

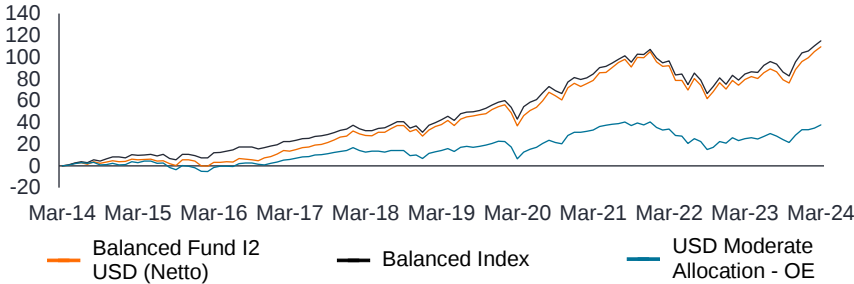
Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.

Performance (%)

| Rendimenti     | Cumulato |        |                |        | Annualizzato |        |         |
|----------------|----------|--------|----------------|--------|--------------|--------|---------|
|                | 1 Mese   | 3 Mese | Da inizio anno | 1 Anno | 3 Anno       | 5 Anno | 10 Anno |
| I2 USD (Netto) | 2,11     | 6,92   | 6,92           | 16,82  | 5,48         | 8,70   | 7,67    |
| Indice         | 2,19     | 5,37   | 5,37           | 16,54  | 5,24         | 8,56   | 7,95    |
| Settore        | 2,14     | 3,36   | 3,36           | 10,19  | 1,19         | 3,83   | 3,25    |
| I2 USD (Lordo) | —        | —      | —              | —      | —            | 9,66   | 8,69    |
| Obiettivo      | —        | —      | —              | —      | —            | 10,19  | 9,57    |

Crescita cumulata - USD

31 mar 2014 — 31 mar 2024



| Anno civile    | YTD al Q1 | 2024  | 2023   | 2022  | 2021  | 2020  | 2019  | 2018  | 2017 | 2016  | 2015  | 2014 |
|----------------|-----------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|------|
| I2 USD (Netto) | 6,92      | 14,77 | -16,72 | 16,62 | 13,75 | 21,20 | 0,03  | 17,54 | 3,99 | 0,34  | 5,39  |      |
| Indice         | 5,37      | 16,62 | -15,52 | 14,32 | 14,20 | 21,03 | -2,12 | 13,29 | 7,84 | 1,25  | 10,23 |      |
| Settore        | 3,36      | 10,30 | -13,96 | 7,17  | 6,75  | 14,92 | -6,45 | 11,52 | 4,09 | -2,66 | 1,98  |      |

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     | 24 dicembre 1998                                     |
| Totale attivi netti | 7.62Mld                                              |
| Asset class         | Asset allocation                                     |
| Sede                | Irlanda                                              |
| Forma giuridica     | Società di investimento irlandese                    |
| Valuta di base      | USD                                                  |
| Indice              | Indice bilanciato (55% S&P 500 / 45% BB US Agg Bond) |
| Settore Morningstar | USD Moderate Allocation                              |
| SFDR categoria      | Articolo 8                                           |

In riferimento al regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari, il fondo è classificato ai sensi dell'Articolo 8 e promuove, tra l'altro, caratteristiche ambientali e sociali e investe in società con buone pratiche di governance.

Informazioni sulla classe di azioni

|                              |                  |
|------------------------------|------------------|
| Data del lancio              | 31 dicembre 1999 |
| Tipo di distribuzione        | Accumulazione    |
| Valute                       | USD              |
| Investimento iniziale minimo | 1.000.000        |

Gestione di portafoglio

|                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| Jeremiah Buckley, CFA | Gestore dal 2015 |
| Greg Wilensky, CFA    | Gestore dal 2020 |
| Michael Keough        | Gestore dal 2019 |

Rating

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Rating Morningstar complessivo™ | ★★★★★ |
| Al 31/03/2024                   |       |

Per maggiori informazioni si rimanda a pagina 3.

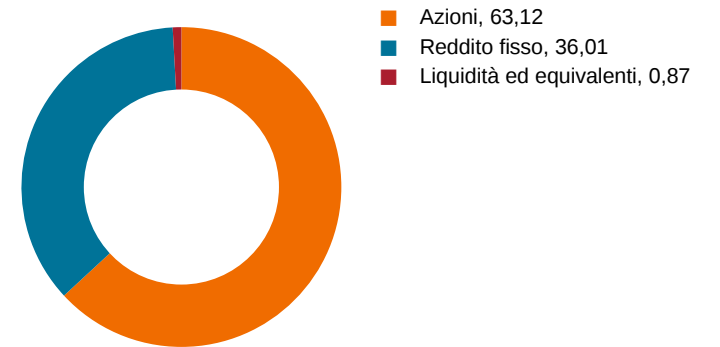
Caratteristiche

|                                             |           |
|---------------------------------------------|-----------|
| Numero di posizioni: Emissioni azionarie    | 63        |
| Emissioni di debito                         | 621       |
| Scadenza media ponderata (anni)             | 8,01      |
| Turnover annuo (ultimi 12 mesi)             | 76,14%    |
| Duration (anni)                             | 6,51      |
| Capitalizzazione di mercato media ponderata | 868.07Mld |
| Rapporto price-to-book                      | 7,44      |
| Rapporto prezzo/utili                       | 23,46     |
| Rendimento alla scadenza                    | 5,10      |
| Yield to worst (%)                          | 5,06      |

Statistiche del rischio (3 anni)

|                     | Fondo | Indice |
|---------------------|-------|--------|
| Alpha               | 0,19  | —      |
| Beta                | 1,03  | —      |
| R quadrato          | —     | —      |
| Deviazione standard | 12,64 | 12,16  |
| Indice di Sharpe    | 0,21  | 0,20   |

Asset allocation (%)



Allocazione settoriale (%)

|                                 | Fondo        |
|---------------------------------|--------------|
| <b>Azioni</b>                   | <b>63,12</b> |
| Tecnologia dell'informazione    | 19,74        |
| Finanza                         | 9,16         |
| Beni voluttuari                 | 9,03         |
| Sanità                          | 8,92         |
| Servizi di comunicazione        | 6,19         |
| Prodotti industriali            | 4,09         |
| Beni di prima necessità         | 3,70         |
| Energia                         | 1,82         |
| Materiali                       | 0,47         |
| <b>Reddito fisso</b>            | <b>36,01</b> |
| Investment Grade Corporate      | 13,10        |
| Agency MBS                      | 12,71        |
| Treasury                        | 3,48         |
| Non-Agency MBS                  | 3,36         |
| CMBS                            | 1,61         |
| CLO                             | 0,69         |
| High Yield Corporate            | 0,50         |
| ABS                             | 0,31         |
| Prestiti bancari                | 0,15         |
| Correlati ai Titoli governativi | 0,10         |
| <b>Liquidità ed equivalenti</b> | <b>0,87</b>  |

Prime posizioni (%)

|                        | Fondo        |
|------------------------|--------------|
| Microsoft Corp         | 6,14         |
| NVIDIA Corp            | 4,11         |
| Apple Inc              | 2,82         |
| Alphabet Inc           | 2,70         |
| Mastercard Inc         | 2,44         |
| Amazon.com Inc         | 2,32         |
| Meta Platforms Inc     | 2,19         |
| UnitedHealth Group Inc | 1,77         |
| Lam Research Corp      | 1,62         |
| Progressive Corp       | 1,53         |
| <b>Totale</b>          | <b>27,64</b> |

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

Qualità del credito delle partecipazioni nel reddito fisso (%)

|                 | Fondo |
|-----------------|-------|
| Aaa             | 2,59  |
| Aa              | 16,70 |
| A               | 4,43  |
| Baa             | 10,65 |
| Ba              | 1,11  |
| B               | 0,28  |
| Privo di rating | 0,25  |

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).

Codici

|           |              |
|-----------|--------------|
| ISIN      | IE0009515622 |
| Bloomberg | JANBAII      |
| Cusip     | G5011B419    |
| SEDOL     | 0951562      |
| WKN       | 933858       |
| Valoren   | 1048591      |

Commissioni e spese (%)

|                                      |      |
|--------------------------------------|------|
| <b>Spese di gestione annue (SGA)</b> | 0,80 |
| <b>Spese correnti (OCF)</b>          | 0,86 |

Tutte le spese correnti indicate sono conformi alla relazione e al bilancio più recenti pubblicati.

Le spese del Fondo avranno un impatto sul valore dell'investimento. In particolare, le spese correnti applicabili a ciascun fondo avranno un effetto diluitivo sulla performance dell'investimento, soprattutto con il passare del tempo. Per ulteriori dettagli sulle spese, consultare la pagina delle Spese del Fondo all'indirizzo [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com).

In alcune circostanze possono essere applicate spese iniziali. Si invita a consultare il Prospetto per ulteriori informazioni.

## Altre informazioni sul fondo

Le considerazioni e le agevolazioni fiscali dipendono dalle circostanze specifiche di ogni investitore e sono soggette a variazione. 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. 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](http://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 il 35%-65% delle proprie attività in azioni (titoli azionari) e il 35%-65% delle proprie attività in obbligazioni (titoli obbligazionari) e prestiti. Almeno l'80% delle proprie attività è investito in società ed emittenti statunitensi. L'importo complessivo del Fondo che può essere investito in titoli negoziati sui mercati in via di sviluppo è pari al 10%. Della quota del 35%-65% delle attività del Fondo investite in obbligazioni (titoli obbligazionari) e prestiti, fino al 35% di tale quota può avere un rating inferiore a investment grade. Il Fondo può inoltre investire in altre attività, tra cui società e obbligazioni non ubicate negli Stati Uniti, liquidità e strumenti del mercato monetario. Il Subconsulente per gli investimenti può usare derivati (strumenti finanziari complessi) per ridurre il rischio, gestire il Fondo in modo più efficiente oppure generare ulteriore capitale o reddito per il Fondo. Il Fondo è gestito attivamente con riferimento all'Indice "Balanced" (55% S&P 500 + 45% Bloomberg US Aggregate Bond), il quale rappresenta largamente società e obbligazioni in cui può investire, 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 segue un approccio di gestione attiva che combina principalmente azioni e obbligazioni statunitensi, con la possibilità di posizionarsi in modo difensivo quando si prevede la volatilità del mercato. Il Fondo può detenere flessibilmente un'esposizione azionaria compresa fra il 35% e il 65%, a seconda di dove i gestori individuano le migliori opportunità in ciascuna classe di attività, oltre che in base alla loro valutazione del contesto economico generale. La quota azionaria del portafoglio mira alla crescita a lungo termine, mentre la quota obbligazionaria mira a fornire il necessario equilibrio.

### 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. 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. Le Azioni/Quote possono perdere valore rapidamente e normalmente implicano rischi più elevati rispetto alle obbligazioni o agli strumenti del mercato monetario. Di conseguenza il valore del proprio investimento potrebbe diminuire. 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. Un Fondo che presenta un'esposizione elevata a un determinato paese o regione geografica comporta un livello maggiore di rischio rispetto a un Fondo più diversificato. "Il Fondo potrebbe usare derivati al fine di conseguire il suo obiettivo d'investimento. Ciò potrebbe determinare una "leva", 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. "I titoli del Fondo potrebbero diventare difficili da valutare o da vendere al prezzo e con le tempistiche desiderati, specie in condizioni di mercato estreme con il prezzo delle attività in calo, aumentando il rischio di perdite sull'investimento. Le spese correnti possono essere prelevate, in tutto o in parte, dal capitale, il che potrebbe erodere il capitale o ridurre il potenziale di crescita.

### Fonte dei rating/premi dei fondi

Morningstar Rating™ misura in generale il rendimento corretto per il rischio di un fondo rispetto a fondi simili. Alle classi di azioni dei fondi vengono assegnate da 1 a 5 stelle: 1 indica la performance peggiore e 5 quella migliore. Morningstar Rating™ è indicato per le classi di azioni di Janus Henderson che hanno ottenuto 4 o 5 stelle. I rating non devono essere interpretati come una raccomandazione. Per maggiori informazioni su Morningstar Ratings e sulla metodologia di calcolo si rimanda al sito [www.global.morningstar.com/managerdisclosures](http://www.global.morningstar.com/managerdisclosures).

## Glossario

### Beta

Il beta misura le oscillazioni di un fondo o di un titolo rispetto al mercato nel complesso. Il mercato ha un beta di 1. Se il beta del fondo/titolo è superiore a 1, le sue oscillazioni sono più marcate di quelle del mercato, se invece il beta è inferiore a 1 le oscillazioni sono meno ampie di quelle del mercato. Un beta negativo potrebbe essere indice del fatto che il fondo/titolo si muove in direzione opposta rispetto al mercato.

### 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.

### Rapporto P/B (Price-to-book - prezzo/valore contabile)

Rapporto finanziario utilizzato per valutare le azioni di una società. Si calcola dividendo il valore di mercato di una società (quotazione) per il valore contabile del suo capitale proprio (valore delle attività a bilancio della società). Un valore P/B

### Rapporto P/E (Price-to-earnings - prezzo/utili)

Nota rapporto impiegato per valutare le azioni di una società, rispetto ad altre azioni o un indice di riferimento. Si calcola dividendo la quotazione corrente di una società per l'utile per azione.

### Indice di Sharpe

Misura la performance corretta per il rischio di un portafoglio. Un elevato indice di Sharpe indica un miglior rendimento corretto per il rischio. L'indice mira a valutare quanto il rendimento di un portafoglio possa essere attribuito all'abilità del gestore del fondo rispetto all'eccessiva assunzione di rischio.

### Deviazione standard

Indice statistico che misura la variazione o la dispersione di un insieme di valori/dati. Una bassa deviazione standard indica che i valori tendono a essere prossimi alla media, mentre un'elevata deviazione standard indica che i valori sono più dispersi. In termini di valutazione degli investimenti, la deviazione standard può indicare la volatilità storica di un investimento.

### WAM (weighted average maturity - scadenza media ponderata)

Tempo medio rimanente fino alla scadenza degli asset di un portafoglio.

### Capitalizzazione di mercato media ponderata

Capitalizzazione di mercato media di una partecipazione, ponderata per la dimensione di quella posizione in un portafoglio o indice.

### 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](http://JANUSHENDERSON.COM)

**Janus Henderson**  
— INVESTORS —

DESTINATO UNICAMENTE A INVESTITORI PROFESSIONALI. Esclusivamente per investitori qualificati, clienti istituzionali e wholesale. Al di fuori della Svizzera il presente documento è destinato esclusivamente agli investitori istituzionali/specializzati/accreditati e distributori qualificati. Pubblicato: (a) in Europa da Janus Henderson Investors International Limited ("JHIL"), autorizzata e disciplinata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority, 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 JHIL, autorizzata e disciplinata dalla Dubai Financial Services Authority come ufficio di rappresentanza. JHIL 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 JHIL. 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. 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 ogni 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 questo documento 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. La presente comunicazione non è un suggerimento né un invito a vendere o acquistare un investimento. Questa è una comunicazione di marketing. Consultare il prospetto dell'OICVM e il KID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Per informazioni relative alla sostenibilità, visitare il sito [Janushenderson.com](http://Janushenderson.com). Il Prospetto informativo e il KID sono disponibili anche sul sito [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com). Il depositario è JP Morgan Bank (Ireland) Plc. Le quotazioni più recenti sono reperibili sul sito [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Copie del prospetto del Fondo, del documento contenente le informazioni chiave, dello statuto e delle relazioni annuali e semestrali sono disponibili in inglese e in altre lingue locali, come richiesto, su [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com). Questi documenti sono disponibili gratuitamente anche presso Janus Henderson Investors: 201 Bishopsgate, London, EC2M 3AE for UK. La sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in italiano presso <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-italian>. Janus Henderson Investors Europe S.A. può decidere di risolvere gli accordi di commercializzazione di questo Organismo d'investimento collettivo del risparmio in conformità alla normativa applicabile. È vietata la distribuzione all'esterno. 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.