

BALANCED FUND

De un vistazo

Rentabilidad*

El fondo registró una rentabilidad del 1.99%, el índice registró una rentabilidad del 2.19% y el Sector registró una rentabilidad del 2.14%.

Contribuidores/detractores

El posicionamiento de la asignación de activos y la selección de valores de renta fija resultaron favorables para la rentabilidad relativa, mientras que la selección de valores de renta variable supuso un lastre.

Perspectivas

Nuestras perspectivas sobre la renta variable y la renta fija resultan favorables en vista de la combinación entre una inflación a la baja y un banco central acomodaticio, a lo que se suma la resiliencia de la economía y del mercado laboral.

Gestión de la cartera



Jeremiah Buckley, CFA



Greg Wilensky, CFA



Michael Keough

Entorno de inversión

- Tanto la renta fija como la renta variable de Estados Unidos registraron una rentabilidad positiva en marzo.
- Los mercados se beneficiaron de que la Reserva Federal (Fed) adoptase un tono ligeramente más acomodaticio en su reunión de marzo. Si bien el banco central decidió mantener los tipos de interés en la horquilla de entre un 5,25% y un 5,50%, el diagrama de puntos de la Fed indica ahora que se producirán tres recortes de tipos en 2024.
- El informe sobre el empleo correspondiente al mes de febrero arrojó unos resultados algo dispares. En efecto, la cifra de nuevos puestos de trabajo creados superó las expectativas (al situarse en más de 275.000, frente a la opinión de consenso que contemplaba una cifra de más de 190.000), pero la tasa de desempleo (3,9%) rebasó las previsiones (3,7%). La inflación de febrero se situó en un 3,2%, en línea con las expectativas y ligeramente por encima del dato de enero (3,1%).
- Entretanto, la solidez de los resultados de las empresas, especialmente en el caso de ciertas empresas estadounidenses de megacapitalización

pertenecientes al segmento de las tecnologías de la información, reavivó el interés de los inversores por la inteligencia artificial (IA) y contribuyó a impulsar el avance que registró el mercado bursátil en su conjunto.

- El rendimiento del bono del Tesoro estadounidense a 10 años cerró el mes en un 4,20%, frente al 4,25% que marcó a finales de febrero. Los diferenciales de la deuda corporativa investment grade se redujeron 6 puntos básicos (pb) hasta los 90 pb, mientras que los de los bonos high yield se estrecharon 13 pb hasta los 299 pb, en vista de que los inversores incrementaron su predisposición al riesgo a raíz de la mejora de las perspectivas.

Análisis de la cartera

Tratamos de ofrecer rentabilidades más constantes a lo largo del tiempo mediante una asignación en todo tipo de valores de renta fija y renta variable. En marzo, el posicionamiento de la asignación de activos resultó beneficioso para la rentabilidad en relación con el índice Balanced. La sobreponderación en renta variable y la correspondiente infraponderación en renta fija contribuyeron a la rentabilidad, ya que la renta variable

Comunicación publicitaria

Exclusivamente para inversores profesionales

La rentabilidad histórica no predice las rentabilidades futuras.

Las referencias a títulos específicos no constituyen una recomendación para comprar, vender o mantener ningún valor, estrategia de inversión o sector de mercado, y no debe asumirse que dichos títulos son rentables. Janus Henderson Investors, su asesor afiliado o sus empleados podrían tener una posición en los títulos mencionados.

*Para el índice de referencia y el sector, si procede, consulte el apartado «Datos del Fondo» en la página 4. Para las descripciones pertinentes, los riesgos y la declaración relativa a la política de inversión del Fondo, consulte el apartado «Información adicional sobre el Fondo» en la página 5.

registró rentabilidades superiores a las del mercado de renta fija.

La asignación a renta variable del fondo se comportó peor que el índice S&P 500. La selección de valores en los sectores de tecnologías de la información y consumo discrecional contribuyeron de forma positiva a la rentabilidad relativa, mientras que la selección de valores en el sector salud la lastró.

El fabricante de equipos agrícolas Deer & Company fue uno de los principales contribuidores a la rentabilidad relativa. Durante el mes de marzo, la acción se benefició del optimismo acerca del lanzamiento de cuatro productos agrícolas por parte de la empresa, así como del incremento de su dividendo trimestral.

La compañía de seguros Progressive Corporation también fue uno de los valores que más contribuyeron a la rentabilidad relativa. La empresa superó las expectativas de los analistas con un fuerte crecimiento de los beneficios y los ingresos. El incremento de su cuota de mercado, junto con el aumento de los beneficios sobre las pólizas de seguros y la mejora en el plano de la evolución de las reservas, también impulsaron el entusiasmo de los inversores.

Por el contrario, Nike fue uno de los mayores lastres. La empresa tuvo que hacer frente a preocupaciones sobre la debilidad de la demanda y el exceso de inventario en los sectores de prendas de vestir y calzado de Estados Unidos y Europa. Como aspecto positivo, cabe destacar que los inventarios se encuentran ahora en niveles más favorables.

Abbott Laboratories, un fabricante de dispositivos médicos y especialista en pruebas y herramientas de diagnóstico, también pasó factura a la rentabilidad relativa. Sus acciones cayeron después de que un jurado del estado de Illinois ordenase a Mead Johnson que pagase 60 millones de dólares por la muerte de un bebé vinculada a su fórmula Enfamil.

El veredicto suscitó preocupaciones sobre las responsabilidades jurídicas en las que podría incurrir Abbott y sobre su exposición financiera en un contexto en el que la compañía se encuentra envuelta en litigios similares relativos a su fórmula instantánea.

La asignación a renta fija registró una rentabilidad superior a la del índice Bloomberg US Aggregate Bond. El catalizador principal de nuestra rentabilidad superior durante el periodo fue la sobreponderación en deuda corporativa investment grade, que firmó un comportamiento superior gracias a la resiliencia de la economía y a las buenas noticias en la vertiente del mercado laboral. La asignación a valores respaldados por hipotecas (MBS) emitidos por agencias restó rentabilidad.

Mantuvimos una sobreponderación en duración durante el periodo. Creemos que resulta probable que los tipos caigan en 2024 debido al tono acomodaticio de la Fed y a la disminución de la inflación. También nos atraen las características defensivas de la exposición a mayor duración, en caso de que la economía se enfríe más rápido de lo esperado.

En vista de que los productos de diferenciales de crédito han seguido registrando una sólida rentabilidad superior, las valoraciones parecen haber descontado gran parte de las perspectivas más favorables. No obstante, continuamos creyendo que los rendimientos y el carry disponibles en el ámbito de la renta fija revisten atractivo y podrían seguir apuntalando la demanda de los inversores.

Perspectivas del gestor

Un año puede marcar una diferencia significativa. A principios de 2023, el índice de precios al consumo (IPC), que permite tomarle el pulso a la inflación, se situaba en un 6,5% en términos interanuales, abundaban las predicciones de que iba a producirse una recesión y la Fed mantenía su postura restrictiva en materia de política monetaria. El banco central procedería a efectuar otras cuatro subidas de tipos en el primer semestre de 2023.

Si avanzamos en el tiempo hasta situarnos en el primer trimestre de 2024, constatamos que la inflación ha descendido hasta el 3,2% y que la Fed prevé realizar tres recortes de tipos en 2024 y ha señalado su intención de reducir gradualmente su programa de endurecimiento cuantitativo. Los datos relativos a los beneficios de las empresas y al crecimiento económico y del empleo han seguido sorprendiendo para bien. Consideramos que, en líneas generales, todo ello redundará en beneficio de los mercados de renta variable y renta fija.

Los participantes del mercado han estado preguntándose cuándo recortará la Fed los tipos de interés y en qué medida lo hará. En consecuencia, hemos asistido a una cierta volatilidad en el plano de los tipos y a un repunte de los rendimientos a medida que el mercado ajusta sus precios para situar las expectativas sobre los recortes de tipos en línea con las propias previsiones de la Fed.

Sin perjuicio de las turbulencias que se están produciendo en los mercados de tipos a corto plazo, consideramos que la coyuntura monetaria y económica actual resulta propicia para que las perspectivas sobre la rentabilidad de la renta fija resulten favorables durante varios años. Creemos que la sólida demanda que ha experimentado la renta fija en fechas recientes continuará —y podría acelerarse una vez que la Fed empiece a recortar los tipos—, dado que los inversores buscan asegurarse unos rendimientos atractivos y beneficiarse de la diversificación que podrían ofrecer los bonos a las carteras multiactivos.

En el componente de renta fija de la cartera, priorizamos una sobreponderación tanto en el riesgo de los diferenciales de crédito como en el riesgo de los tipos de interés, dado que la economía continúa siendo resiliente y la Fed ha afianzado con firmeza su postura acomodaticia. Asimismo, seguimos favoreciendo los sectores titulizados debido a su valor relativo, así como los activos con calificaciones superiores debido a su carácter defensivo, por si asistimos a un debilitamiento de la economía.

En el caso de la renta variable, supervisamos de cerca las tendencias de crecimiento secular que están contribuyendo de forma significativa a impulsar el crecimiento de los beneficios en segmentos como la inteligencia artificial y las terapias para adelgazar. En el sector tecnológico, las grandes empresas de informática en la nube (conocidas como hiperescaladores) han

aumentado de manera contundente su gasto en activo fijo, especialmente en el ámbito de la inteligencia artificial generativa.

Este gasto ha beneficiado a fabricantes de unidades de procesamiento de gráficos (GPU, por sus siglas en inglés) como Nvidia, pero esperamos que el abanico de empresas que ofrecen oportunidades se amplíe a medida que la adopción de la inteligencia artificial generativa siga disparándose.

En el sector salud, los medicamentos GLP-1 para suprimir el apetito también albergan el potencial de impulsar el crecimiento y la disrupción. En efecto, las perspectivas están superando las expectativas iniciales de demanda, especialmente a escala internacional, donde las empresas están realizando avances notables en las vertientes de la fabricación y la cobertura terapéutica.

Si bien las perspectivas han seguido mejorando y la posibilidad de que la economía protagonice un «aterrizaje suave» parece el desenlace más probable, esperamos que la economía experimente una ralentización gradual. El

efecto moderador de los elevados tipos de interés también continúa siendo un riesgo.

En consecuencia, seguimos supervisando determinados segmentos de la economía que podrían estar expuestos a una caída del gasto en activo fijo de ciclo largo, como el de la construcción. Pese a todo, nos reconforta el hecho de que el doble mandato de la Fed esté volviendo a equilibrarse, lo que le permite reaccionar ante cualquier debilidad económica inesperada con medidas de estímulo contundentes, dado que la inflación se ha moderado.

Mantenemos nuestra atención en la solidez del consumo, las perspectivas del mercado laboral y la manera en la que se comportan las empresas en este entorno. Como siempre, ajustaremos de forma dinámica cada posición de renta variable y renta fija, así como la combinación general del fondo entre las clases de activos de renta variable y renta fija en nuestro análisis de los riesgos y oportunidades de cada mercado.

Rendimiento (%)

Rentabilidad	Acumulado				Anualizada		
	1 mes	3 mes	Desde comienzos de año	1 año	3 año	5 año	10 año
A2 USD (Neta)	1,99	6,63	6,63	15,63	4,40	7,61	6,63
Índice	2,19	5,37	5,37	16,54	5,24	8,56	7,95
Sector	2,14	3,36	3,36	10,19	1,19	3,83	3,25
A2 USD (Bruto)	—	—	—	—	—	9,64	8,67
Target	—	—	—	—	—	10,19	9,57

Año del calendario	YTD a Q1											
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	
A2 USD (Neta)	6,63	13,61	-17,57	15,45	12,60	20,08	-0,95	16,43	3,01	-0,56	4,39	
Índice	5,37	16,62	-15,52	14,32	14,20	21,03	-2,12	13,29	7,84	1,25	10,23	
Sector	3,36	10,30	-13,96	7,17	6,75	14,92	-6,45	11,52	4,09	-2,66	1,98	

La rentabilidad se expresa neta de comisiones, con rendimientos brutos reinvertidos. Fuente: a 31/03/24. © 2024 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información que se incluye en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenidos; (2) no se puede copiar ni distribuir; y (3) no incluye garantías en relación con su precisión, exhaustividad ni oportunidad. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de los daños y perjuicios provocados por cualquier uso de esta información. **La rentabilidad histórica no predice las rentabilidades futuras.** Los datos asociados a rentabilidades/objetivos de rentabilidad se muestran únicamente cuando sea pertinente para la fecha de lanzamiento de la clase de acciones y el plazo objetivo anualizado. **El valor de las inversiones y las rentas derivadas de las mismas puede disminuir o aumentar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida en un principio.** Fuente de las rentabilidades aplicables (cuando proceda): Janus Henderson Investors.

Los gastos de los fondos afectarán al valor de su inversión. En particular, los gastos corrientes aplicables a cada fondo mermarán la rentabilidad de la inversión, especialmente a lo largo del tiempo. Para más información sobre los gastos, visite nuestra página de Gastos de los fondos en www.janushenderson.com.

Téngase en cuenta que cualquier diferencia entre las divisas de los valores de la cartera, las divisas de las clases de acciones y los costes que deben pagarse o representados en divisas distintas a la divisa de su país le expondrá al riesgo de divisas. Los costes y las rentabilidades podrán incrementarse o disminuir como resultado de las fluctuaciones de las divisas y de los tipos de cambio.

Objetivo de inversión

El Fondo busca obtener un rendimiento a partir de una combinación de crecimiento de capital e ingresos, al tiempo que trata de limitar las pérdidas de capital (aunque no estén garantizadas). Objetivo de rendimiento: Superar el índice «equilibrado» (55% S&P 500 + 45% Bloomberg US Aggregate Bond) en un 1,5% anual antes de la deducción de los gastos, en cualquier período de cinco años.

Para consultar la política de inversión del fondo, véase la Información adicional del fondo en la página 5.

La rentabilidad histórica no predice las rentabilidades futuras.

Datos del Fondo

Fecha de creación	24 diciembre 1998
Patrimonio neto total	7.62bn
Clase de activos	Asignación de activos
Domicilio	Irlanda
Estructura	Compañía de inversión irlandesa
Divisa base	USD
Índice	Balanced Index (55% S&P 500 / 45% BB US Agg Bond)
Sector de Morningstar	USD Moderate Allocation
SFDR categoría	Artículo 8

De acuerdo con el Reglamento de Divulgación de Sostenibilidad Financiera, el Fondo está clasificado como Artículo 8 y promueve, entre otras características, las medioambientales y/o sociales, además de invertir en empresas con buenas prácticas de gobierno corporativo.

Información adicional sobre el fondo

Las suposiciones y exenciones de impuestos dependen de las circunstancias particulares del inversor y están sujetas a cambios. Tenga en cuenta que el objetivo de rentabilidad debe alcanzarse durante un periodo anualizado específico. Rogamos consulte el texto relativo al objetivo de rentabilidad dentro del periodo. La disponibilidad de clases de acciones que se indican podría estar limitada por ley en determinadas jurisdicciones. Los historiales/escenarios de rentabilidad se detallan en el KIID/KID respectivo del fondo. Tenga en cuenta que las comisiones, los gastos y la calificación de riesgo respectiva pueden variar. Puede obtenerse información adicional en el folleto y el KIID/KID relativos al fondo, cuyo contenido debe ser leído antes de invertir. En caso de tener cualquier duda, consulte con su asesor financiero y/o representante de ventas local. Se trata de una sociedad de inversión irlandesa regulada por el Banco Central de Irlanda. Puede aplicarse una comisión de negociación a corto plazo al salir del fondo según se indica en el folleto. Las opiniones contenidas en este documento corresponden a las expresadas por el autor en el momento de la publicación y podrían ser diferentes a las opiniones de otros equipos o profesionales de Janus Henderson Investors. Los valores, fondos, sectores o índices mencionados en el presente artículo no constituyen ni forman parte de ninguna oferta o incitación para su compra o venta. La información contenida en el presente comentario no constituye una recomendación de inversión. Al invertir en el fondo se adquirirán participaciones/acciones del propio fondo y no los activos subyacentes propiedad del fondo. El nivel de efectivo y las exposiciones se basan en las operaciones liquidadas y no liquidadas en la fecha de presentación de la información.

Política de inversión

El Fondo invierte entre el 35% y el 65% de sus activos en acciones (renta variable) y entre el 35% y el 65% de sus activos en valores de renta fija (deuda) y préstamos. Al menos el 80% de sus activos se invierte en empresas y emisores estadounidenses. El importe global del Fondo que puede invertirse en valores negociados en los mercados en desarrollo es del 10%. De la parte del 35%-65% de los activos del Fondo que se invierte en valores de renta fija (deuda) y préstamos, hasta el 35% de esa parte de los activos puede tener una calificación inferior a grado de inversión. El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidas las sociedades y los bonos fuera de EE. UU., el efectivo y los instrumentos del mercado monetario. El Asesor delegado de inversiones podrá utilizar derivados (instrumentos financieros complejos) para reducir el riesgo, para gestionar el Fondo de forma más eficiente, o para generar capital o ingresos adicionales para el Fondo. El Fondo se gestiona de manera activa con referencia al índice «equilibrado» (55% S&P 500 + 45% Bloomberg US Aggregate Bond), que es ampliamente representativo de las sociedades y los bonos en los que puede invertir, ya que constituye la base del objetivo de rendimiento del Fondo. El Asesor delegado de inversiones tiene un alto grado de libertad para elegir inversiones individuales para el Fondo.

Estrategia de inversión

El Asesor delegado de inversiones sigue un enfoque de gestión activa que combina principalmente los valores de renta variable y los bonos de EE. UU. con la capacidad de posicionarse de manera defensiva cuando se prevé la volatilidad del mercado. El Fondo tiene la flexibilidad de migrar entre el 35% y el 65% de la exposición a los valores de renta variable, dependiendo de dónde encuentren los gestores las mejores oportunidades en cada clase de activos, así como de su evaluación de las condiciones económicas más amplias. La parte de los valores de renta variable de la cartera busca el crecimiento a largo plazo, mientras que la parte de la renta fija busca proporcionar el contrapeso necesario.

Riesgos específicos del fondo

Cuando el Fondo, o una clase de acciones/participaciones con cobertura, trata de mitigar los movimientos del tipo de cambio de una divisa en relación con la divisa base, la propia estrategia de cobertura puede tener un impacto positivo o negativo en el valor del Fondo debido a las diferencias en los tipos de interés a corto plazo entre las divisas. El Fondo podría perder dinero si una contraparte con la que negocia el Fondo no está dispuesto o no es capaz de cumplir sus obligaciones, o como resultado de un fallo o retraso en los procesos operativos o del fallo de un proveedor externo. Además de los ingresos, esta clase de acciones podrá distribuir las ganancias de capital realizadas y no realizadas y el capital original invertido. Los honorarios, cargos y gastos también se deducen del capital. Ambos factores pueden dar lugar a una erosión del capital y a una reducción del potencial de crecimiento de capital. Los inversores también deben tener en cuenta que las distribuciones de esta naturaleza pueden ser tratadas (y gravadas) como ingresos dependiendo de la legislación fiscal local. Las acciones/participaciones pueden perder valor con rapidez y, por lo general, implican un mayor riesgo que los bonos o los instrumentos del mercado monetario. Como resultado, el valor de su inversión puede bajar. Un emisor de un bono (o instrumento del mercado monetario) puede verse imposibilitado o no estar dispuesto a pagar intereses o reembolsar capital al Fondo. Si esto sucede o el mercado percibe que esto puede suceder, el valor del bono caerá. Cuando los tipos de interés aumentan (o descienden), los precios de valores diferentes pueden verse afectados de manera diferente. En particular, los valores de bonos suelen descender cuando los tipos de interés aumentan. Este riesgo suele ser mayor cuanto mayor sea el vencimiento de una inversión en bonos. El Fondo invierte en bonos de alto rendimiento (sin grado de inversión) y, si bien éstos suelen ofrecer tipos de interés más altos que los bonos de grado de inversión, son más especulativos y más sensibles a los cambios adversos en las condiciones del mercado. Si un Fondo tiene una gran exposición a un país o una región geográfica en concreto, lleva un nivel más alto de riesgo que un fondo que está mucho más diversificado. "El Fondo podrá utilizar derivados con el fin de alcanzar su objetivo de inversión. Esto puede resultar en un "apalancamiento", que puede magnificar el resultado de una inversión y las ganancias o pérdidas para el Fondo pueden ser mayores que el coste del derivado. Los derivados también conllevan otros riesgos, en particular, que la contraparte de un derivado no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales. "Los valores del Fondo podrían resultar difíciles de valorar o de vender en el momento y al precio deseados, especialmente en condiciones de mercado extremas, cuando los precios de los activos pueden estar bajando, lo que aumenta el riesgo de pérdidas en las inversiones. Una parte o la totalidad de los gastos en curso del Fondo se pueden tomar del capital, lo que puede debilitar el capital o reducir el potencial de crecimiento de capital.

Janus Henderson
INVESTORS

PARA MÁS INFORMACIÓN VISITE JANUSHENDERSON.COM

Fuente: Janus Henderson Investors, a 31 marzo 2024, a menos que se indique lo contrario.

Para uso exclusivo de inversores institucionales, sofisticados y/o acreditados y distribuidores cualificados. Prohibida su distribución a terceros. Todo el contenido de este documento es exclusivamente para información o uso general y no específico para ningún requisito de un cliente en particular. Janus Henderson Capital Funds Plc es un OICVM constituido en virtud de la ley irlandesa, con responsabilidad separada entre fondos. Esta es una comunicación con fines de promoción comercial. Antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva, consulte el folleto del OICVM y el documento de datos fundamentales. Se advierte a los inversores de que únicamente deben invertir basándose en el Folleto más reciente, que contiene información sobre las comisiones, gastos y riesgos y se encuentra disponible en todos los distribuidores y agentes de pago/agente de Pagos, y el cual se recomienda que lean detenidamente. La inversión en el fondo puede no ser adecuada para todos los inversores y no está disponible para todos los inversores en todas las jurisdicciones; no está disponible para personas estadounidenses. La rentabilidad histórica no predice las rentabilidades futuras. La tasa de rentabilidad puede variar y el valor del capital de una inversión oscilará debido a los movimientos del mercado y las divisas. Si se reembolsan, las acciones

podrían tener un valor superior o inferior a su coste original. No constituye una incitación para la venta de acciones y nada de lo que aquí figura pretende ser asesoramiento de inversión. Para ver los aspectos relacionados con sostenibilidad, visite Janushenderson.com. El presente documento no constituye asesoramiento de inversión ni una oferta de venta, compra o recomendación, ni debe servir de base para tomar (o dejar de tomar) cualquier decisión en relación con valores, salvo en virtud de un acuerdo que cumpla las leyes, normas y reglamentos aplicables. Ni Janus Henderson Group plc ni sus filiales son responsables de cualquier distribución ilícita del presente documento a terceros, en parte o su totalidad, ni de la información elaborada a partir de este material, ni garantizan que la información proporcionada sea exacta, completa o puntual, ni ofrecen ninguna garantía sobre los resultados obtenidos por su uso. Al igual que con todas las inversiones, hay riesgos inherentes que cada persona debe afrontar. La distribución de este documento o la información contenida en él podría estar restringida por ley y no podrá utilizarse en ninguna jurisdicción o circunstancias en las que su uso sea ilícito. Esta presentación está estrictamente privada y confidencial y no podrá reproducirse o utilizarse para fines distintos a la evaluación de una posible inversión en productos de Janus Henderson Investors International Limited o la contratación de sus servicios por el destinatario de esta presentación, ni facilitarse a ninguna persona o entidad que no sean el destinatario de esta presentación. Las llamadas telefónicas podrán ser grabadas para nuestra mutua protección, para mejorar el servicio al cliente y a efectos de mantenimiento de registros reglamentario. Con efecto desde el 1 de enero de 2023, el Documento de datos fundamentales para el inversor pasó a ser el Documento de datos fundamentales. Los clientes del Reino Unido deben seguir consultando el Documento de datos fundamentales para el inversor.

Publicado en Europa por Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors es el nombre bajo el cual Janus Henderson Investors International Limited (n.º de registro 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (n.º de registro 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (n.º de registro 2678531), (cada una de ellas registrada en Inglaterra y Gales en 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera) y Janus Henderson Investors Europe S.A. (n.º de registro B22848, con sede en 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxemburgo y regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier) ofrecen productos y servicios de inversión. El Extracto del folleto, los documentos de datos fundamentales, los Estatutos de la Sociedad y los informes anuales y semestrales pueden obtenerse de forma gratuita a través del Representante en Suiza. El Representante en Suiza es FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zúrich. El Agente de pagos en Suiza es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginebra. En lo que respecta a las participaciones ofrecidas en Suiza, el lugar de ejecución de los servicios será el domicilio social del representante. El fuero competente será el del domicilio social del representante o el del domicilio social (o lugar de residencia) del inversor. Los últimos precios de las acciones pueden consultarse en www.fundinfo.com Exclusivamente para uso de inversores cualificados, institucionales y distribuidores. Pueden obtenerse copias del folleto del Fondo, del Documento de datos fundamentales, de los estatutos sociales y de los informes anuales y semestrales en inglés y otros idiomas locales, según sea necesario, en www.janushenderson.com. Todos estos documentos también pueden obtenerse sin coste alguno en el Domicilio social de la Sociedad, en 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxemburgo. Asimismo, pueden obtenerse de forma gratuita a través de los Agentes de servicios locales y del representante y agente de pagos en Suiza. Janus Henderson Investors Europe S.A. («JHIESA»), 2 rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburgo, es el Agente de servicios en Austria, Bélgica, Alemania, Portugal, Suecia, Liechtenstein y Luxemburgo. JHIESA también es el Agente de servicios para Francia (el Subagente de transferencias es CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxemburgo, es el Agente de servicios en Dinamarca, Finlandia, Países Bajos, Noruega y Grecia. State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Société Générale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch y Banca Sella Holding S.p.A. son los Subagentes de transferencias para Italia. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, España es el Agente de servicios en España. Janus Henderson Capital Funds Plc es un organismo de inversión colectiva irlandés (OIC) inscrito en el registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 265. El Representante en Hong Kong es Janus Henderson Investors Hong Kong Limited, con sede en Suites 706-707, Chater House, 8 Connaught Road Central, Central, Hong Kong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (n.º de registro de la Sociedad 199700782N), con sede en 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapur 048946, Singapur (Tel: 65 6813 1000). Janus Henderson Investors no permite ni autoriza ninguna otra difusión del documento a otras personas que no estén consideradas inversores profesionales. El resumen de los Derechos de los inversores se encuentra disponible en inglés en <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english>. Janus Henderson Investors Europe S.A. puede decidir dar por finalizados los acuerdos de comercialización de este Organismo de inversión colectiva atendiendo a lo dispuesto en la regulación pertinente. Janus Henderson es una marca comercial de Janus Henderson Group plc o de una de sus filiales. © Janus Henderson Group plc. Para más información o para encontrar la información de contacto del representante de Janus Henderson Investors en su país, visite www.janushenderson.com D10059