

BALANCED FUND

En un coup d'œil

Performance*

Le fonds a généré un rendement de 1.99%, l'Indice a généré un rendement de 2.19% et Catégorie a généré un rendement de 2.14%.

Sources de performance / freins à la performance

L'allocation des actifs et la sélection des titres à revenu fixe ont profité à la performance relative, tandis que la sélection des actions s'est révélée défavorable.

Perspectives

Nous avons une perception favorable des actions et des obligations en raison du recul de l'inflation et de l'assouplissement des banques centrales, en conjonction avec la résilience de l'économie et du marché de l'emploi.

Équipe de gestion



Jeremiah Buckley, CFA



Greg Wilensky, CFA



Michael Keough

Environnement d'investissement

- Les actions et les obligations américaines ont généré des rendements positifs en mars.
- Le ton légèrement plus conciliant adopté par la Réserve fédérale (Fed) lors de sa réunion de mars a profité au marché. Même si la banque centrale a décidé de laisser ses taux inchangés à 5,25 % – 5,50 %, le graphique à points de la Fed indique à présent trois baisses des taux en 2024.
- Le rapport sur le marché de l'emploi de février a présenté des chiffres mitigés, avec des créations d'emplois supérieures aux attentes (+275 000 contre +190 000 selon le consensus) mais un taux de chômage de 3,9 % dépassant les 3,7 % prévus. Le relevé d'inflation de 3,2 % en février a été conforme aux attentes et représente une très légère hausse par rapport aux 3,1 % de janvier.
- Par ailleurs, les solides résultats des entreprises, et en particulier des entreprises informatiques américaines de méga-capitalisation, ont ravivé l'intérêt des investisseurs pour l'intelligence artificielle (IA) et

contribué à alimenter la hausse du marché boursier dans son ensemble.

- Le taux des bons du Trésor américain à 10 ans a terminé le mois à 4,20 %, contre 4,25 % fin février. Les écarts sur les crédits d'entreprises de qualité investment grade se sont resserrés de 6 points de base (pb) pour atteindre 90 pb, tandis que les écarts sur les obligations à haut rendement se sont resserrés de 13 pb pour s'établir à 299 pb, les investisseurs retrouvant le goût du risque dans un contexte plus favorable.

Revue de portefeuille

Nous cherchons à générer des rendements plus réguliers sur le long terme en diversifiant notre portefeuille composé de titres à revenu fixe et d'actions. En mars, l'allocation d'actifs a profité à la performance par rapport à l'indice équilibré. La surpondération des actions et la sous-pondération correspondante de l'obligataire ont favorisé la performance du fonds, les actions ayant enregistré des résultats supérieurs à ceux du marché des titres à revenu fixe.

Les positions en actions du fonds ont sous-performé l'indice S&P 500. La sélection d'actions dans les secteurs

Communication publicitaire

Uniquement destiné aux investisseurs professionnels

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Les références faites à des titres spécifiques ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur du marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir pris une position sur les titres mentionnés.

*Pour l'indice de référence et le secteur, le cas échéant, voir les détails relatifs au fonds à la page 4. Pour les descriptions concernées, les risques et la déclaration de politique d'investissement du Fonds, voir les informations complémentaires relatives au fonds à la page 5.

des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire a contribué positivement à la performance relative, tandis que la sélection dans le secteur de la santé a nuí à la performance relative.

Le fabricant d'équipements agricoles Deere & Company a été l'une des principales sources de performance relative. La performance de l'action en mars a tiré avantage de la confiance suscitée par le lancement de quatre produits agricoles par l'entreprise et par l'augmentation de son dividende trimestriel. La compagnie d'assurance Progressive Corporation a également figuré parmi les meilleurs contributeurs relatifs. La société a largement dépassé les attentes des analystes grâce à une croissance vigoureuse de ses bénéfices et de son chiffre d'affaires. Les gains de parts de marché, la rentabilité de souscription et le développement des réserves ont également stimulé l'enthousiasme des investisseurs.

Nike, à l'inverse, a figuré parmi les principaux freins à la performance. L'entreprise a souffert des inquiétudes concernant la faible demande et les excédents de stock dans les secteurs de l'habillement et des chaussures aux États-Unis et en Europe. Du côté plus positif, les stocks ont à présent retrouvé des niveaux plus sains. Le producteur de dispositifs médicaux et d'équipements de diagnostic Abbott Laboratories a également nuí à la performance relative.

Son action a chuté après qu'un jury de l'Illinois a condamné Mead Johnson à payer 60 millions USD en raison du décès d'un nourrisson lié à son lait pour nourrissons Enfamil. Ce verdict a suscité des inquiétudes quant aux responsabilités juridiques possibles d'Abbott et à son exposition financière dans le contexte de procès similaires portant sur son propre lait pour nourrissons.

L'allocation obligataire a surperformé l'indice Bloomberg US Aggregate Bond. Le principal moteur de notre surperformance au cours de la période a été la position surpondérée sur les obligations d'entreprises investment grade, qui ont surperformé en raison de la résilience économique et d'une actualité favorable sur le marché de l'emploi. L'allocation aux titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) d'agences a pesé sur la performance.

Nous avons maintenu une surpondération de la durée au cours de la période. Nous pensons que les taux vont probablement chuter en 2024 en raison de l'assouplissement de la Fed et du recul de l'inflation. Nous apprécions également les caractéristiques défensives d'une exposition à une durée supérieure dans l'éventualité d'un ralentissement plus rapide que prévu de l'économie.

Les produits de spreads de crédit ayant continué à générer des rendements excédentaires exceptionnels, les valorisations semblent prendre en compte une grande partie des perspectives plus favorables. Nous continuons néanmoins de penser que les taux et le portage disponibles dans l'ensemble du segment obligataire semblent attrayants et qu'ils pourraient continuer à favoriser la demande des investisseurs.

Perspectives du gérant

Quelle différence en un an. Début 2023, l'inflation mesurée

par l'indice des prix à la consommation (IPC) était de 6,5 % en glissement annuel, de nombreux observateurs annonçaient une récession et la Fed maintenait sa position dure. La banque centrale a procédé à quatre hausses des taux supplémentaires au premier semestre 2023. Passons maintenant au premier trimestre 2024 : l'inflation a chuté à 3,2 %, la Fed prévoit trois baisses des taux en 2024 et elle a signalé son intention de supprimer progressivement son programme de durcissement quantitatif.

La croissance économique, l'augmentation du nombre d'emplois et les bénéfices des entreprises ont continué de surprendre favorablement. Nous pensons que tous ces éléments sont globalement favorables aux marchés d'actions comme aux marchés obligataires.

Pour les acteurs du marché, la question est de savoir quand et à quel point la Fed va baisser ses taux. Cette interrogation a suscité une certaine volatilité des taux et une légère hausse des taux obligataires, le marché alignant ses propres attentes en matière de baisse des taux sur les projections de la Fed.

Malgré le va-et-vient à court terme sur les marchés des taux, nous pensons que l'environnement monétaire et économique actuel offre des perspectives favorables sur plusieurs années pour les rendements obligataires. Nous pensons que la forte demande en titres obligataires observée récemment devrait persister, et même augmenter encore une fois que la Fed commencera à baisser ses taux, les investisseurs cherchant à verrouiller des taux intéressants et à profiter de la diversification que les obligations peuvent apporter aux portefeuilles multi-actifs.

Dans le volet obligataire du portefeuille, nous privilégions une surpondération du risque de spread de crédit et du risque de taux d'intérêt étant donné que l'économie reste résiliente et que la Fed a fermement établi sa position conciliante. Nous continuons également de privilégier les segments titrisés en raison de leur valeur relative ainsi que les actifs aux notations élevées pour leur caractère défensif au cas de fléchissement de l'économie.

En ce qui concerne les actions, nous suivons de près les tendances de croissance séculaires qui favorisent fortement la croissance des bénéfices dans des domaines tels que l'IA et les thérapies contre le surpoids. Dans la technologie, les grandes entreprises du cloud (les « hyperscalers ») ont fortement augmenté leurs dépenses d'investissement, en particulier dans l'IA générative.

Ces dépenses ont profité aux producteurs de processeurs graphiques (GPU) comme Nvidia, mais nous pensons que les opportunités vont s'élargir à mesure que l'adoption de l'IA continue de progresser. Dans les soins de santé, les supprimeurs d'appétit GLP-1 pourraient eux aussi déterminer la croissance et provoquer une rupture. Les perspectives sont supérieures aux prévisions initiales de la demande, en particulier au niveau international, où les entreprises progressent fortement dans la fabrication et la couverture thérapeutique.

Même si les perspectives ont continué de s'améliorer et si un « atterrissage en douceur » semble l'issue la plus probable, nous pensons que l'économie devrait ralentir progressivement.

L'effet modérateur des taux d'intérêt élevés reste également un risque. Nous continuons par conséquent à surveiller les secteurs de l'économie potentiellement vulnérables à un repli des dépenses d'investissement à long terme, comme la construction. Nous nous réjouissons toutefois que la Fed retrouve un certain équilibre dans son double mandat, ce qui lui permettra de réagir à tout fléchissement de l'économie par des mesures de stimulation agressives étant donné que l'inflation s'est modérée.

Nous continuons de nous intéresser à la santé des consommateurs, aux perspectives du marché de l'emploi et aux résultats des entreprises dans cet environnement. Comme toujours, nous ajusterons de manière dynamique les différentes positions en actions et obligations, ainsi que la combinaison d'actions et d'obligations au sein du fonds, au fur et à mesure que nous analyserons les risques et les opportunités de chaque marché.

Performance (%)

Rendements	Cumulée				Annualisée		
	1 Mois	3 Mois	Dep. début année	1 Année	3 Année	5 Année	10 Année
A2 USD (Nette)	1,99	6,63	6,63	15,63	4,40	7,61	6,63
Indice	2,19	5,37	5,37	16,54	5,24	8,56	7,95
Catégorie	2,14	3,36	3,36	10,19	1,19	3,83	3,25
A2 USD (Brut)	—	—	—	—	—	9,64	8,67
Objectif	—	—	—	—	—	10,19	9,57

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

La performance est nette de frais, les revenus bruts réinvestis. Source: au 31/03/24. © 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 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.

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.

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.

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). Objectif de performance: Surperformer par rapport à l'indice «équilibré» (55% S&P 500 + 45% Bloomberg US Aggregate Bond) d'1,5% 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 5.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Détails du fonds

Date de création	24 décembre 1998
Total de l'actif nette	7.62Mds
Classe d'actifs	Allocation d'actifs
Domiciliation	Irlande
Structure	Fonds d'investissement de droit irlandais
Devise de base	USD
Indice	Indice équilibré (55 % S&P 500 / 45 % BB US Agg Bond)
Secteur Morningstar	USD Moderate Allocation
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 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. La disponibilité des catégories d'actions présentées peut être limitée par la loi dans certaines juridictions. Les historiques/scénarios de performance sont présentés en détail dans le DICI/DIC propre au fonds ; les frais et charges et la notation de risque correspondante peuvent varier. Des informations supplémentaires sont disponibles dans le prospectus du fonds et le DICI/DIC, qui doivent être consultés avant tout investissement. Veuillez contacter votre représentant commercial local et/ou votre conseiller financier pour toute question. Il s'agit d'une Société d'Investissement irlandaise réglementée par la Banque Centrale d'Irlande. Une commission de conversion à court-terme peut être appliquée lors de la sortie du Fonds conformément au prospectus. Les points de vue exprimés ici sont ceux de l'auteur au moment de la publication, et il est possible qu'ils s'écartent des points de vue d'autres personnes ou équipes au sein de Janus Henderson Investors. La mention éventuelle de titres, fonds, secteurs ou indices dans cet article ne constitue pas et ne fait pas partie d'une quelconque offre ou sollicitation d'achat ou de vente de ces titres, fonds, secteurs ou indices. Les informations contenues dans le présent commentaire ne constituent pas une recommandation d'investissement. 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 35% à 65% de ses actifs dans des actions et 35% à 65% dans des titres à revenu fixe (titres de créance) et des prêts. Au moins 80% de ses actifs sont investis dans des sociétés et des émetteurs américains. Le montant total du fonds pouvant être investi dans des titres négociés sur des marchés en développement s'élève à 10%. Sur les 35 à 65% des actifs du fonds investis dans des titres à revenu fixe (dette) et des prêts, jusqu'à 35% de ces actifs peuvent être assortis d'une notation inférieure à investment grade. Le Fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris des sociétés et des obligations hors zone euro, des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Conseiller en investissement par délégation peut avoir recours à des dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire le risque, pour gérer le Fonds plus efficacement et pour générer du capital et des revenus supplémentaires pour le Fonds. Le Fonds est géré de façon active en se référant à l'indice « équilibré » (55% S&P 500 + 45% Bloomberg US Aggregate Bond), qui est largement représentatif des sociétés et 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 Conseiller en investissement par délégation dispose d'une grande liberté d'action pour choisir des investissements individuels pour le Fonds.

Stratégie d'investissement

Le Conseiller en investissement par délégation suit une approche gérée de façon active qui allie surtout les actions et obligations étasuniennes à la possibilité de se positionner défensivement de façon anticipée en cas de volatilité du marché. Le Fonds possède la flexibilité de modifier de 35 à 65 % son exposition aux actions, en fonction de ce que les gestionnaires estiment être les meilleures opportunités dans chaque classe d'actifs et de leur appréciation des conditions économiques au sens large. Les actions du portefeuille visent la croissance à long terme, tandis que les titres à revenu fixe cherchent à fournir les flux de trésorerie nécessaires.

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. 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. Les actions/parts peuvent perdre rapidement de la valeur et impliquer généralement des niveaux de risques plus élevés que les obligations ou les instruments du marché monétaire. La valeur de votre placement peut par conséquent chuter. 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. 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. 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.

Janus Henderson
INVESTORS

POUR PLUS D'INFORMATIONS, VEUILLEZ CONSULTER
JANUSHENDERSON.COM

Source: Janus Henderson Investors, au 31 mars 2024, sauf indication contraire.

Note à l'attention des lecteurs : Réserve exclusivement aux investisseurs institutionnels/sophistiqués/accrédités et aux distributeurs qualifiés. N'est pas destiné à une distribution ultérieure. Toutes les informations contenues dans ce document sont à des fins d'information ou d'utilisation générale et ne sont pas spécifiques aux besoins d'un client particulier. Janus Henderson Capital Funds Plc est un OPCVM établi conformément à la législation irlandaise, avec une responsabilité séparée entre les fonds. Ce document est une communication promotionnelle. Veuillez vous reporter au prospectus de l'OPCVM et au DICI avant de prendre toute décision finale d'investissement. Nous rappelons aux investisseurs qu'ils doivent uniquement baser leurs décisions d'investissement sur le Prospectus le plus récent qui contient les informations relatives aux frais, aux charges et aux risques, qui peut être obtenu auprès de tous les distributeurs et agents payeurs/Agent de facilités, il est important de bien en prendre connaissance. Il est possible qu'un investissement dans le fonds ne convienne pas à l'ensemble des investisseurs et qu'il ne soit pas accessible à tous les investisseurs dans toutes les juridictions; il n'est pas disponible pour les personnes des Etats-Unis. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Le taux de rendement peut varier et la

valeur principale d'un investissement peut fluctuer en fonction de l'évolution des taux de change et du marché. Pour les aspects liés à la durabilité, veuillez consulter le site Janushenderson.com. Il est possible que la valeur des actions, lors de leur cession, soit supérieure ou inférieure à leur coût d'origine. Ce document n'est pas une sollicitation pour la vente d'actions et aucune des informations qu'il contient n'est destinée à être un conseil d'investissement. Ce document ne constitue pas un conseil d'investissement, une offre de vente ou d'achat ni une recommandation, et ne doit pas être interprété comme une base sur laquelle décider de prendre (ou d'arrêter de prendre) des décisions, en ce qui concerne les titres, autrement qu'en vertu d'un accord conformément aux lois, règles et réglementations en vigueur. Janus Henderson Group Plc et ses filiales ne sont pas responsables de toute distribution illégale de ce document à des tiers, en partie ou dans son intégralité, ou des informations reconstituées à partir de ce document et ne garantissent pas que les informations fournies soient correctes, complètes ou opportunes, ou n'émettent aucune garantie eu égard aux résultats obtenus suite à son utilisation. Comme avec tous les investissements, il existe certains risques intrinsèques que chaque personne doit gérer. 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. Publié en Europe 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 (n° d'enregistrement 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (n° d'enregistrement 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (n° d'enregistrement 2678531), (chaque entité étant domiciliée en Angleterre et au Pays de Galles au 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE et réglementée par la Financial Conduct Authority) et Janus Henderson Investors Europe S.A. (n° d'enregistrement B22848 au 2 rue de Bitbourg, L-1273, Luxembourg et réglementé 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'Île, 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. Les prix des parts les plus récents sont consultables sur le site www.fundinfo.com Destiné exclusivement aux investisseurs qualifiés et institutionnels, ainsi qu'aux distributeurs. 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 du siège social de la Société au 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxembourg. Ils peuvent également être obtenus gratuitement auprès des Agents de facilités locaux et du Représentant et Agent payeur en Suisse. Janus Henderson Investors Europe S.A. (« JHIESA »), 2 rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, est l'Agent de facilités en Autriche, Belgique, Allemagne, au Portugal, en Suède, au Liechtenstein et au Luxembourg. JHIESA est également l'Agent de facilités pour la France (l'Agent de transfert délégué est CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxembourg, est l'Agent de facilités au Danemark, en Finlande, aux Pays-Bas, en Norvège et en Grèce. 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, succursale en Italie, et Banca Sella Holding S.p.A. sont les Agents de transfert délégués pour l'Italie. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spain est l'Agent de facilités en Espagne. Le Représentant à Hong Kong est Janus Henderson Investors Hong Kong Limited of Suites 706-707, Chater House, 8 Connaught Road Central, Central, Hong Kong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (numéro d'enregistrement de la société 199700782N), dont le principal établissement est situé à 138, Market Street #34-03/04, CapitaGreen, Singapour 048946, Singapour (Tél. : 65 6813 1000). Toute diffusion du présent document à d'autres personnes n'ayant pas le statut d'investisseurs professionnels n'est pas autorisée par Janus Henderson Investors. La synthèse des droits des investisseurs est disponible en anglais sur <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english>. 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 Investors Europe S.A. est autorisé à exercer ses activités en France par l'intermédiaire de sa succursale française conformément aux dispositions du passeport européen pour les fournisseurs de services d'investissement en vertu de la Directive 2004/39 du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers. L'agence Française de Janus Henderson Investors Europe S.A. est enregistrée en France en tant que Société Anonyme d'un Etat membre de la CE ou partie à l'accord sur l'espace économique européen avec un numéro d'enregistrement 848 778 544 R.C.S. Paris et le siège statutaire à 32 rue des Mathurins, 75008 Paris, France. 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. Pour plus d'informations ou pour obtenir les coordonnées du représentant de Janus Henderson Investors dans votre pays, veuillez consulter le site internet www.janushenderson.com D10059 Janus Henderson Investors Europe S.A. est autorisé à exercer ses activités en France par l'intermédiaire de sa succursale française conformément aux dispositions du passeport européen pour les fournisseurs de services d'investissement en vertu de la Directive 2004/39 du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers. L'agence Française de Janus Henderson Investors Europe S.A. est enregistrée en France en tant que Société Anonyme d'un Etat membre de la CE ou partie à l'accord sur l'espace économique européen avec un numéro d'enregistrement 848 778 544 R.C.S. Paris et le siège statutaire à 32 rue des Mathurins, 75008 Paris, France.