

Q4 2023

BALANCED FUND



Overall Morningstar Rating™

Il rating si riferisce alla classe di azioni A2 USD
(codice ISIN IE0004445015) al 31 dicembre 2023



© 2023 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o è uno dei fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non sono garantite in termini di accuratezza, completezza o puntualità. Morningstar e i suoi provider di contenuti non sono responsabili per eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo delle presenti informazioni. È stato pagato un compenso per l'utilizzo di questi dati.

Comunicazione di marketing | Destinato unicamente agli investitori professionali | Non destinato ad ulteriore redistribuzione

Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri. Il valore di un investimento e il reddito derivante dallo stesso possono aumentare o diminuire ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo iniziale investito.

IL FONDO IN SINTESI

Oltre 30 anni di asset allocation dinamica

IN EVIDENZA

Dal lancio, il Fondo ha riportato:

- ▶ Un forte apprezzamento del capitale
- ▶ Quasi la metà della volatilità dell'indice S&P 500®

POSIZIONE DEL PORTAFOGLIO



Balanced Core
Asset allocation
unica

CLIENTELA CONSOLIDATA

39,4 mrd di USD di patrimonio in gestione nella strategia Balanced al 30 settembre 2023. Il primo strumento d'investimento comune è stato lanciato nel 1992 e il fondo OICVM nel 1998.

Costruzione del portafoglio

Gestione attiva dell'asset allocation obbligazionaria e azionaria.

- ▶ Asset allocation dinamica basata su una competizione per il capitale
- ▶ Azioni: Principalmente titoli growth statunitensi Large Cap (tra il 35% e il 65% del portafoglio)
- ▶ Obbligazioni: Obbligazioni core denominate in dollari USA, basate sui fondamentali

Gestione di portafoglio

Una collaborazione integrata:

Le decisioni di asset allocation sono basate sulla nostra visione complessiva del rischio di mercato e su un attento esame delle valutazioni dei singoli titoli nei mercati azionari e obbligazionari. L'integrazione a livello della ricerca consente al team di analizzare un'impresa nel suo complesso e di prendere decisioni più informate.



Jeremiah Buckley, CFA

- Gestore di portafoglio dal 2015
- Nell'azienda dal 1998



Greg Wilensky, CFA

- Gestore di portafoglio dal 2020
- Nel settore dal 1993



Michael Keough

- Gestore di portafoglio dal 2019
- Nel settore dal 2006

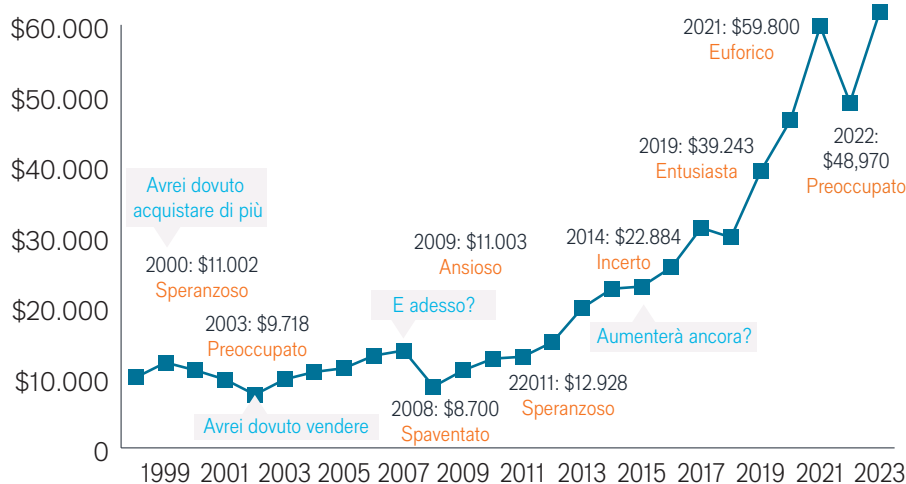
NON LASCIARE CHE LE EMOZIONI GUIDINO LE SCELTE DI INVESTIMENTO

Cavalcare gli alti e bassi del mercato può risultare impegnativo per gli investitori. Nei periodi difficili si vogliono limitare le perdite e quando tutto va bene si vorrebbe avere investito di più. Le fasi di contrazione possono rivelarsi particolarmente ardue, perché la paura prende il sopravvento e gli investitori vendono a prezzi bassi, poi aspettano troppo a lungo dopo la ripresa dei mercati per tornare in gioco. L'ottovolante emotivo può essere difficile da sopportare, ma è il tempo sul mercato, e non il tempismo sul mercato, che genera i migliori rendimenti a lungo termine.

Un'opzione per mantenere gli investitori nel mercato consiste nell'ancorare il loro portafoglio a un fondo bilanciato che offra esposizione ad azioni e obbligazioni in un'unica soluzione core. I risultati positivi dell'esposizione a un fondo bilanciato possono aiutare i clienti a gestire vari cicli economici e mercati difficili.

L'ottovolante emotivo dei mercati

Variazione del valore di un investimento ipotetico di USD 10.000, rappresentato dall'Indice S&P 500, 1999-2023



Fonte: Bloomberg. S&P 500 Total Return Index, rendimenti giornalieri da dicembre 1999 a dicembre 2023.

ESEMPIO

518% vs 238%

Il valore di un ipotetico importo di **10.000** dollari investito nell'indice S&P 500 il 1° gennaio 1999 sarebbe stato di **61.844** dollari il 31 dicembre 2023, con un rendimento superiore al **500%** (senza considerare eventuali commissioni, imposte o costi applicabili). Se si dovessero togliere le 10 migliori giornate rispetto alle performance dell'indice S&P 500, l'investimento ipotetico avrebbe un valore di \$33.791, ossia un rendimento del 238%.

“ Un approccio bilanciato

può offrire ai clienti il meglio di entrambi gli universi: la prospettiva di rendimenti più elevati di quelli obbligazionari e al contempo la riduzione del rischio di flessioni significative nell'azionario.”

Perché scegliere il Balanced Fund?

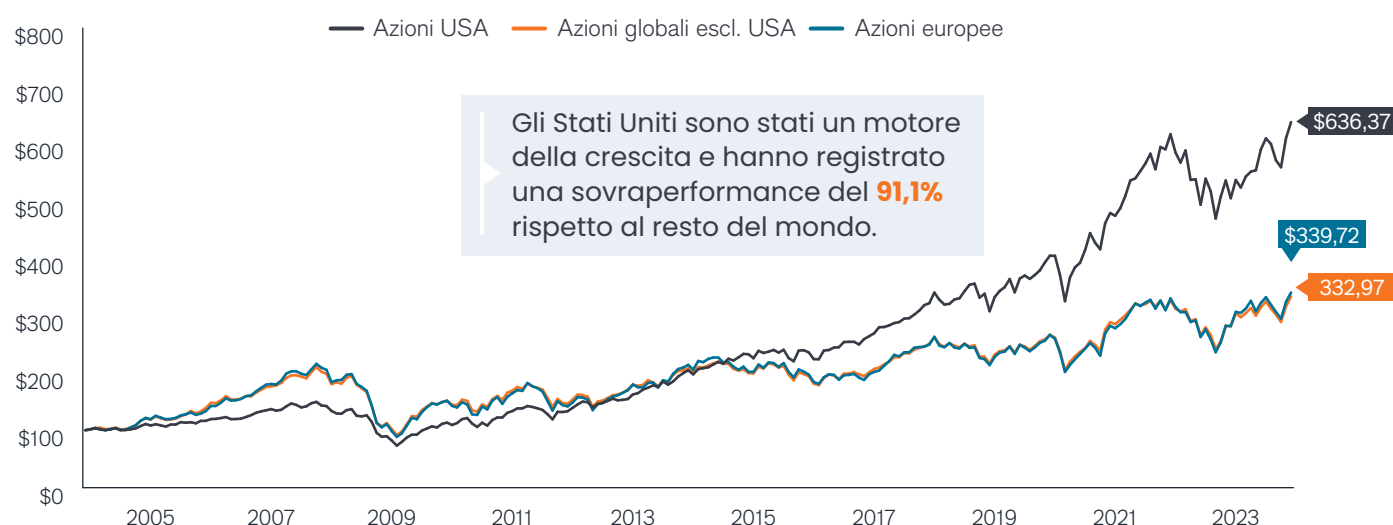
La strategia dinamica di asset allocation del Fondo ha la flessibilità necessaria per assumere posizioni difensive in condizioni di volatilità di mercato, ricercando al contempo solidi rendimenti corretti per il rischio attraverso una selezione dei titoli basata sui fondamentali. A differenza di numerosi prodotti concorrenti, in cui le asset allocation sono vincolate da obiettivi statici, l'allocation azionaria del Fondo può variare tra il 35% e il 65% in funzione delle condizioni di mercato.

PERCHÉ SCEGLIERE QUESTO FONDO?

Questa strategia di asset allocation dinamica garantisce la flessibilità necessaria ad assumere posizioni difensive in condizioni di volatilità di mercato, ricercando al contempo solidi rendimenti corretti per il rischio. Con oltre 30 anni di esperienza nel settore azionario e obbligazionario, offriamo agli investitori un'unica soluzione di portafoglio core.

Privilegiare le azioni statunitensi Large Cap

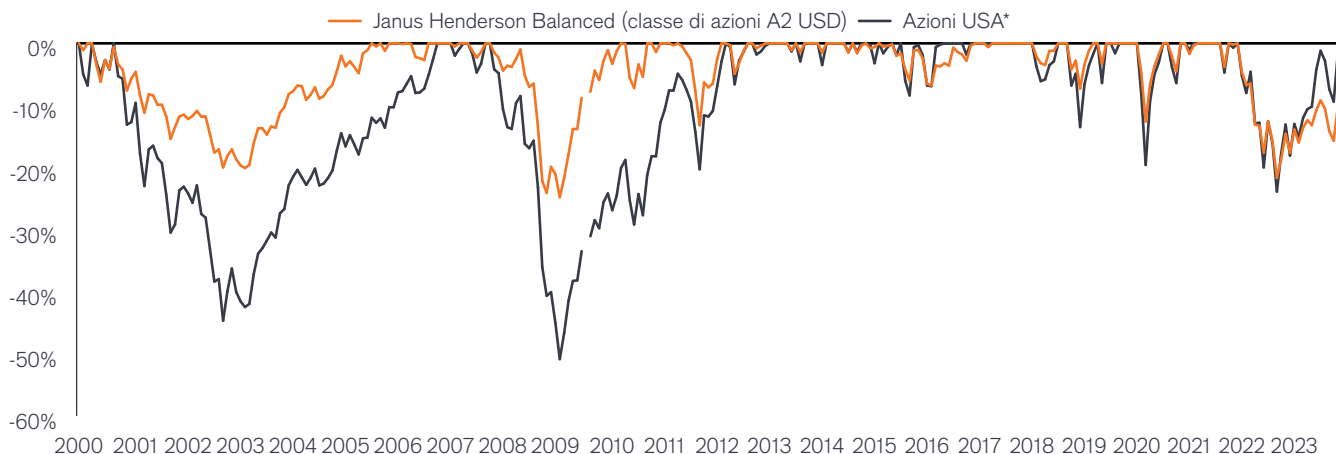
L'allocazione azionaria del Fondo è costituita da azioni statunitensi a grande capitalizzazione. Le azioni statunitensi hanno conseguito in passato rendimenti più elevati rispetto ad altri mercati sviluppati.



Fonte: Bloomberg al 31 dicembre 2023. Nota: Le azioni statunitensi sono rappresentate dall'indice S&P 500, le azioni globali esclusi gli Stati Uniti dall'indice MSCI World ex USA e le azioni europee dall'indice MSCI Europe, e sono fornite a scopo puramente informativo. Non si tratta di un comparatore/obiettivo di performance e non sono applicabili al processo di investimento del fondo. **Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.**

La componente obbligazionaria come ancora di un portafoglio 60/40

A volte è più importante perdere meno che incrementare i guadagni. In passato il Fondo ha conseguito risultati quando più contava, ossia in fase di ribasso, grazie alla nostra strategia obbligazionaria bottom up a medio termine, gestita in modo attivo. In caso di ribasso, un portafoglio 60/40 registra perdite minori e recuperi più rapidi.



Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2023.

Nota: Azioni: Indice S&P 500 (60%), Obbligazionario: Bloomberg U.S. Aggregate Total Return USD (40%). Rendimenti mensili. **Le performance passate non predicano i rendimenti futuri.** *Le azioni USA sono rappresentate dall'indice S&P 500 e sono fornite a solo scopo illustrativo. Non si tratta di un comparatore/obiettivo di performance e non è applicabile al processo di investimento del fondo.

PERCHÉ SCEGLIERE QUESTO FONDO?

Asset allocation dinamica

Il nostro approccio flessibile adotta un'esposizione azionaria che può variare dal 35% al 65% in funzione delle condizioni di mercato. Il Fondo offre la capacità di posizionarsi proattivamente anticipando la volatilità del mercato, ricercando al tempo stesso solidi rendimenti corretti per il rischio.



Punti di forza del Balanced Fund



SOLUZIONE CORE

- ▶ Mix mirato di azioni e obbligazioni che costituisce la base del portafoglio.
- ▶ Connubio equilibrato di potenziale crescita, reddito e compensazione per facilitare il percorso d'investimento.
- ▶ Approccio disciplinato e coerente per contribuire alla realizzazione degli obiettivi a lungo termine.



IL POTERE DELLA PROTEZIONE CONTRO I RIBASSI

- ▶ Attivo e flessibile per superare gli alti e bassi di un mercato in costante evoluzione.
- ▶ Focus sulla stabilità del portafoglio per conservare gli investimenti a lungo termine.
- ▶ Minore volatilità per attenuare le potenziali perdite dannose.



ESPERIENZA COMPROVATA

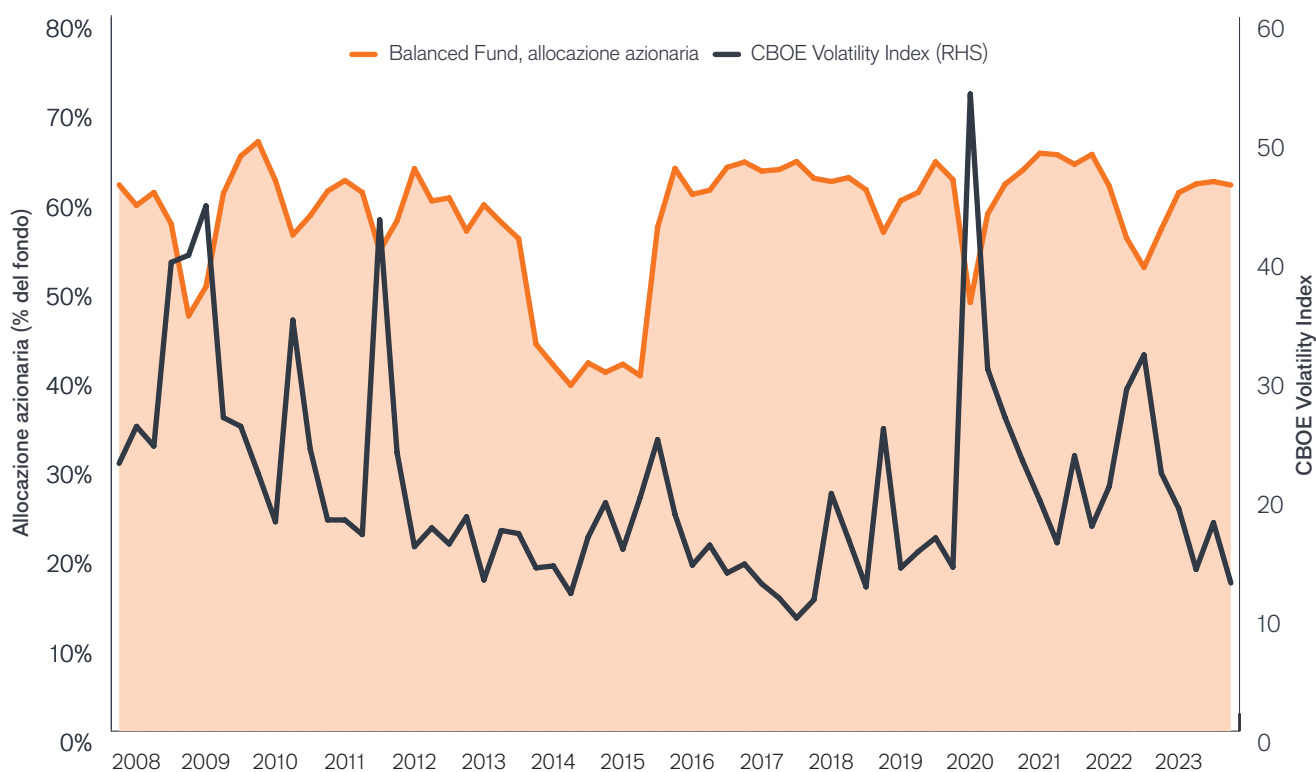
- ▶ Oltre 30 anni di ricerca fondamentale bottom-up e di asset allocation attiva.
- ▶ Basato sul team, con solide competenze nei mercati azionari e obbligazionari.
- ▶ Team collaborativo, per individuare un percorso deciso nei contesti di mercato complessi.

ASSET ALLOCATION DINAMICA

L'approccio dinamico del fondo garantisce la flessibilità necessaria ad assumere un posizionamento difensivo nei periodi di volatilità del mercato, per perseguire l'obiettivo di generare solidi rendimenti corretti per il rischio. La ricerca di fonti di rendimento diversificate nell'universo azionario e obbligazionario può contribuire a mitigare il rischio di ribasso.

Asset allocation dinamica per far fronte alla volatilità del mercato

(31/12/07 - 31/12/23)



All'inizio del 2009, il fondo ha iniziato ad incrementare il peso dell'allocazione azionaria.

Dal quarto trimestre 2013 al terzo trimestre 2015 il fondo è stato gestito per massimizzare la redditività degli investitori e la componente obbligazionaria è stata mantenuta tra il 50% e il 70%

All'inizio del 2020, il fondo ha rapidamente diminuito l'allocazione azionaria in risposta al coronavirus

Fonte: Janus Henderson Investors, Bloomberg al 31 dicembre 2023.

Non vi è garanzia che il processo di investimento generi costantemente risultati positivi. L'allocazione azionaria cambia nel tempo in base alle decisioni strategiche di investimento.

Il Chicago Board of Options Exchange (CBOE) Volatility Index® (VIX®) mostra l'aspettativa del mercato riguarda alla volatilità a 30 giorni. Viene costruito utilizzando le volatilità implicite di numerose opzioni dell'indice S&P 500®, è una misura ampiamente utilizzata del rischio di mercato e viene spesso definito come l'indicatore dei "timori degli investitori". La metodologia della volatilità VIX® è di proprietà del CBOE, che non è affiliato a Janus Henderson.

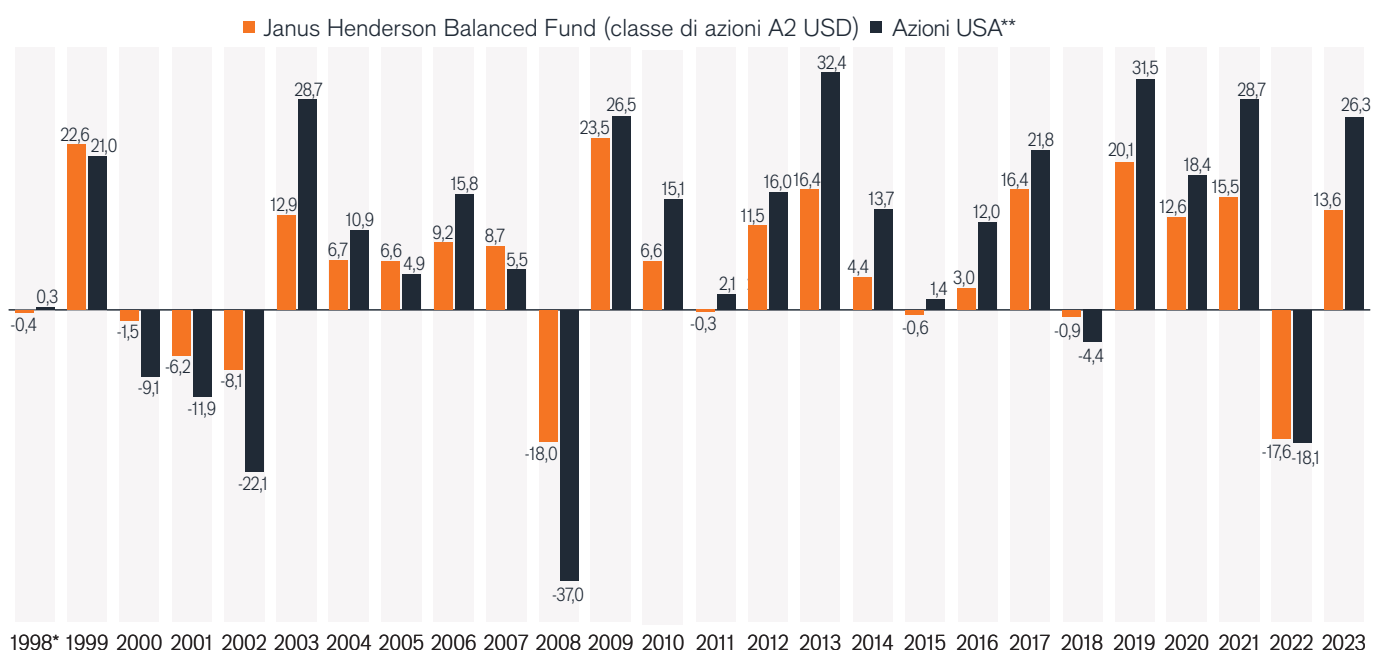
CERCARE DI LIMITARE LE PERDITE

Cosa comporta questo approccio in caso di ribasso?

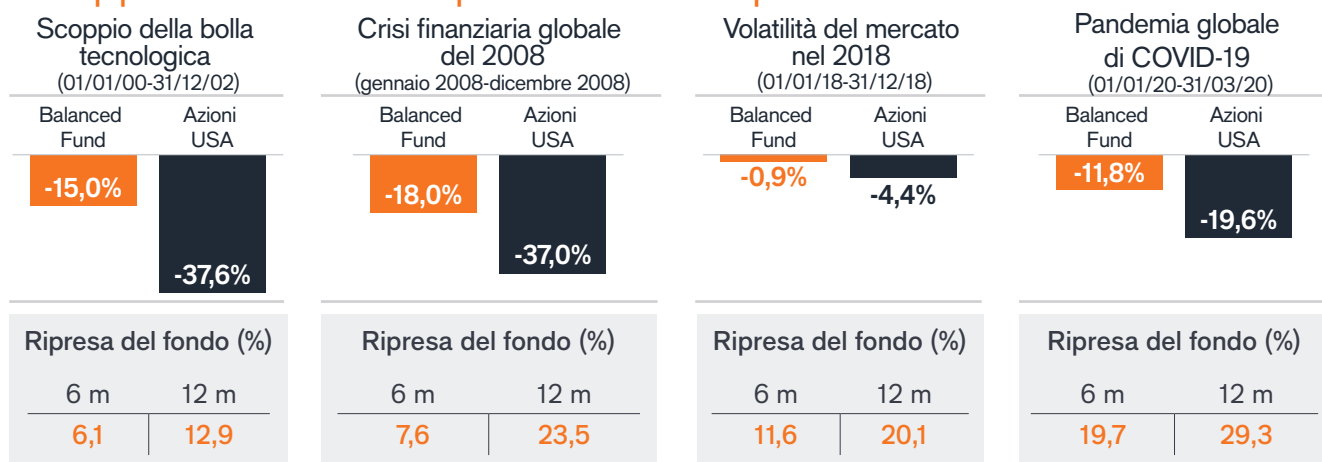
A volte è più importante perdere meno che incrementare i guadagni. In passato il Balanced Fund di Janus Henderson ha conseguito buoni risultati nel momento che conta, in fase di ribasso. A prescindere dal tipo di contrazioni del mercato, come lo scoppio della bolla tecnologica dei primi anni 2000 o la crisi finanziaria globale del 2008, il Balanced Fund di Janus Henderson ha subito in modo più lieve le ripercussioni del ribasso.

Solida performance nelle fasi di ribasso rispetto al più ampio mercato azionario statunitense

Rendimenti per anno civile dal lancio del fondo (dicembre 1998-dicembre 2023)



Un approccio dinamico può limitare l'impatto dei ribassi



*Performance annuale parziale dal 24 dicembre 1998. **Le azioni USA sono rappresentate dall'indice S&P 500 e sono fornite a solo scopo illustrativo. Non si tratta di un comparatore/obiettivo di performance e non sono applicabili al processo di investimento del fondo. Unicamente a scopo di illustrativo. Consultare la pagina 9 per una presentazione completa della performance del fondo. Nota: La performance è relativa alla classe di azioni A2 USD.

Non tutti i prodotti o servizi sono disponibili in tutte le giurisdizioni. Il presente materiale o le informazioni in esso contenute possono essere limitati dalla legge, non possono essere riprodotti né può essere fatto riferimento ad essi senza un'esplicita autorizzazione scritta e non possono essere utilizzati in alcuna giurisdizione o circostanza in cui il loro utilizzo è vietato per legge. Janus Henderson non è responsabile di alcuna distribuzione vietata per legge a terzi, completa o parziale. I contenuti non sono stati approvati né avallati da alcuna autorità di regolamentazione.

Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.

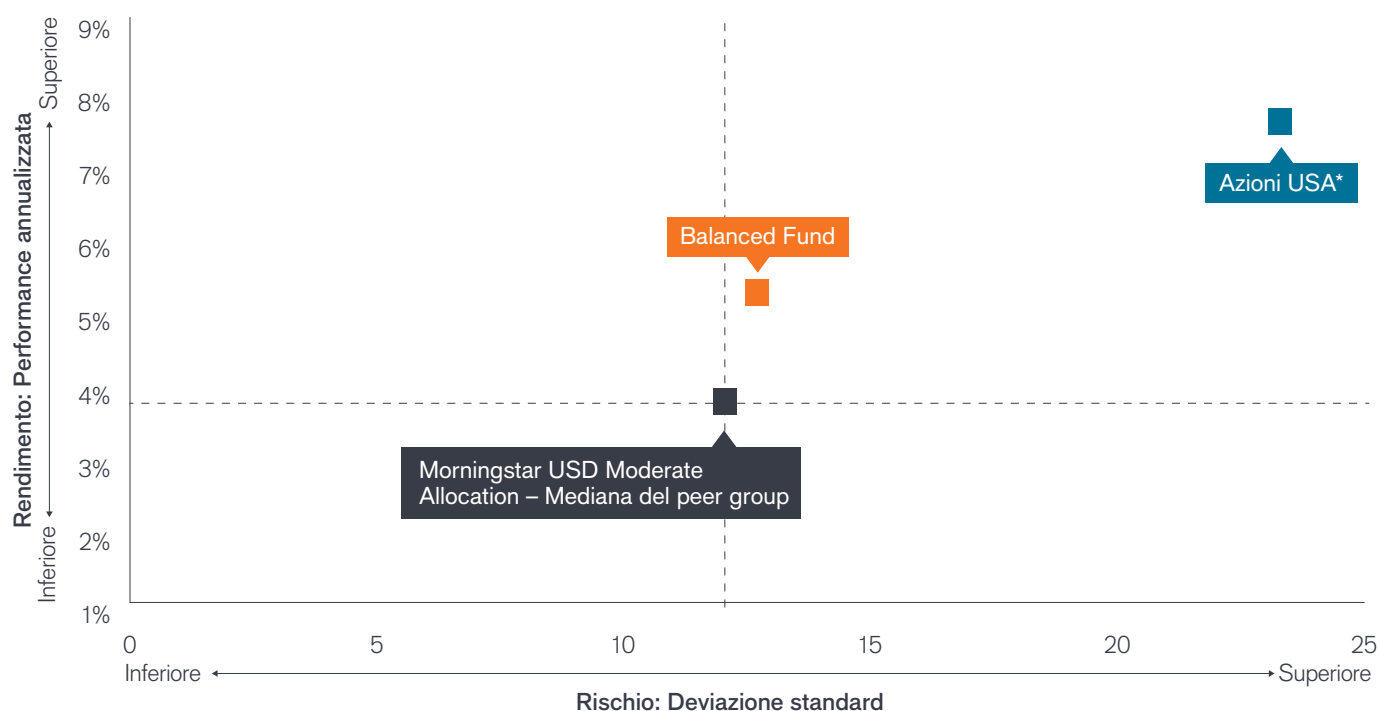
INTERESSANTE PROFILO RISCHIO/RENDIMENTO

Rendimenti più elevati comportano un rischio maggiore?

Non necessariamente. Dalla data di lancio, il Balanced Fund di Janus Henderson ha sovraperformato la mediana del peer group con una volatilità sensibilmente inferiore a quella del più ampio mercato azionario statunitense.

Rendimenti competitivi con una volatilità sensibilmente inferiore rispetto al resto del mercato azionario

Confronto tra il fondo (classe di azioni A2 USD), il mercato azionario statunitense e il peer group dalla data di lancio del fondo (dicembre 1998 – dicembre 2023)



* Le azioni USA sono rappresentate dall'indice S&P 500 e sono fornite a solo scopo illustrativo. Non si tratta di un comparatore/obiettivo di performance e non sono applicabili al processo di investimento del fondo.

Fonte: © 2023 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. È stata pagata una tariffa per l'utilizzo di questi dati. Sulla base dei rendimenti mensili, al 31 dicembre 2023.

Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.

Dati del Fondo

Forma giuridica	Società di investimento irlandese (OICVM)
Classificazione SFDR	Articolo 8
Valuta di base	USD
Data di lancio	24 dicembre 1998
Indice di riferimento	Indice Balanced* (costituito dall'indice S&P 500 al 55% e dall'indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond al 45%)
Obiettivo di performance	Sovraperformare l'indice 'Balanced' (costituito dall'S&P 500 al 55% e dal Bloomberg U.S. Aggregate Bond al 45%) dell'1,5% all'anno, al lordo delle spese, in qualsiasi periodo di 5 anni.
Codici ISIN	UIE0004445015 (A2 USD) IE0009514989 (A2 HEUR)

Patrimonio del fondo

\$7,2 mrd

*Indice calcolato internamente.

La politica di investimento completa e l'avviso sulla valuta sono disponibili a pagina 10 del documento.

Performance – USD (%)	Q423	1 anno	3 anno	5 anno	10 anno	Dal lancio (24/12/98)
Balanced Fund A2 USD (netto)	9,10	13,61	2,64	7,89	6,07	5,68
Indice Balanced	9,50	16,62	4,05	9,26	7,59	6,19
Balanced Fund A2 USD (lordo)	–	–	–	9,92	8,11	7,84
Obiettivo (lordo)	–	–	–	10,90	9,20	7,79

Performance

anno solare – USD (%)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Balanced Fund A2 USD (netto)	13,61	-17,57	15,45	12,60	20,08	-0,95	16,43	3,01	-0,56	4,39	16,39	11,45	-0,29
Indice Balanced	16,62	-15,52	14,32	14,20	21,03	-2,12	13,29	7,84	1,25	10,23	15,81	10,72	4,99

	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998*
Balanced Fund A2 USD (netto)	6,62	23,52	-18,02	8,73	9,23	6,56	6,66	12,91	-8,06	-6,15	-1,47	22,59	-0,40
Indice Balanced	11,71	17,37	-20,02	6,30	10,54	3,88	7,97	17,24	-8,22	-2,69	0,04	10,90	0,54

*Performance annuale parziale dal 24 dicembre 1998.

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. L'obiettivo di performance viene perseguito nell'arco di uno specifico periodo di tempo su base annualizzata. A tale riguardo, si raccomanda di consultare l'obiettivo del fondo nella tabella 'Dati del Fondo' precedente. Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.

Le spese del fondo avranno un impatto sul valore dell'investimento. In particolare, le spese correnti applicabili ad ogni fondo diluiranno la performance dell'investimento, in particolare sul lungo periodo. Per ulteriori informazioni sulle spese, si veda la pagina sulle spese del fondo all'indirizzo www.janushenderson.com.

Le spese correnti sono calcolate secondo la metodologia PRIIP. Tale metodologia differisce dalla metodologia delle spese correnti degli OICVM, in quanto comprende ulteriori spese ricorrenti, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: interessi pagati sui prestiti (ad esempio, interessi bancari), eventuali commissioni sostenute in relazione all'attività di prestito titoli (ad esempio, la commissione pagata all'agente di prestito), eventuali costi associati alla detenzione di veicoli di tipo chiuso.

A partire dal 1° gennaio 2023, il Key Investor Information Document (KIID) è stato modificato in Key Information Document (KID), ad eccezione del Regno Unito, dove gli investitori devono continuare a fare riferimento al KIID. In alcuni Paesi la disponibilità delle classi di azioni può essere limitata per legge. I registri/scenari di performance sono descritti in dettaglio nel KIID/KID specifico del fondo; le commissioni e gli oneri nonché il rispettivo rating di rischio possono variare. Per ulteriori informazioni si rimanda al prospetto e al KIID/KID del fondo, che devono essere esaminati prima di investire. Per domande si prega di consultare il proprio rappresentante di vendita locale e/o il consulente finanziario.

I rendimenti includono il reinvestimento dei dividendi e dei guadagni in linea capitale. I rendimenti superiori all'anno sono annualizzati.

Le spese correnti includono le commissioni pagabili ai Distributori. Qualora le spese correnti superino l'obiettivo di sovraperformance rispetto al benchmark, il rendimento sarà probabilmente inferiore al rendimento del benchmark, anche quando l'obiettivo di sovraperformance del Fondo (al lordo della deduzione delle spese) è stato raggiunto.

Altre informazioni sul fondo

Obiettivo e politica di investimento

Il Fondo si prefigge di generare un rendimento dalla combinazione tra reddito e crescita del capitale, cercando di limitare al contempo le perdite di capitale (senza nessuna garanzia). Obiettivo di performance: Sovraperformare l'indice 'Balanced' (costituito dall'S&P 500 al 55% e dal Bloomberg U.S. Aggregate Bond al 45%) dell'1,5% all'anno, al lordo delle spese, in qualsiasi periodo di 5 anni. Il Fondo investe tra il 35% e il 65% del patrimonio in azioni (titoli azionari) soprattutto di società statunitensi e tra il 35% e il 65% del patrimonio in obbligazioni di qualsiasi qualità, compresi, fino a un massimo del 35%, le obbligazioni ad alto rendimento (non investment grade) e i prestiti (non investment grade) emessi principalmente da società statunitensi o dal governo statunitense. 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 gestore degli 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' (costituito dall'indice S&P 500 al 55% e dall'indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond al 45%), il quale rappresenta in senso ampio le imprese e le obbligazioni in cui può investire, dato che esso costituisce la base dell'obiettivo di performance. Il gestore degli investimenti ha un'elevata libertà di scelta per quanto riguarda gli investimenti individuali del Fondo.

Avviso sulla valuta

Si fa presente che eventuali differenze tra le valute dei titoli in portafoglio, le valute delle classi di azioni e i costi dovuti o espressi in valute diverse da quella di riferimento comportano un rischio valutario. I costi e i rendimenti possono aumentare o diminuire a causa di fluttuazioni valutarie e dei tassi di cambio.

Rischi specifici del Fondo

Le azioni/unità possono perdere valore rapidamente e di solito comprendono rischi più elevati rispetto alle obbligazioni o agli strumenti del mercato monetario. Il valore del vostro investimento potrebbe diminuire di conseguenza. L'emittente di un'obbligazione (o di uno strumento del mercato monetario) potrebbe non essere più in grado di, o disposto a, corrispondere gli interessi o rimborsare il capitale al Fondo. In tal caso, o qualora il mercato ritenga che ciò sia possibile, il valore dell'obbligazione scende. 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 solitamente più significativo quando la scadenza di un investimento obbligazionario è a più lungo termine. Il Fondo investe in obbligazioni high yield (non investment grade) che, sebbene offrano di norma tassi d'interesse più elevati rispetto alle investment grade, sono più speculative e più sensibili a variazioni sfavorevoli delle condizioni di mercato. Un Fondo che presenta un'esposizione elevata a un Paese o una regione geografica particolare, comporta un livello maggiore di rischio rispetto a un Fondo più diversificato. Il Fondo può utilizzare strumenti derivati per raggiungere il proprio obiettivo di investimento. Ciò potrebbe determinare una "leva finanziaria", potenzialmente in grado di amplificare i risultati dell'investimento, e le perdite o i guadagni per il Fondo potrebbero pertanto 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. Il Fondo potrebbe perdere denaro se una controparte con la quale effettua scambi non fosse più disposta a, o in grado di, 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. 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.

Lower Risk

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

 Higher Risk

Fonte: Janus Henderson Investors al 31 dicembre 2023.

L'indicatore di rischio si riferisce alla classe di azioni A2 USD. Il rating è l'ultimo disponibile al 31 dicembre 2023.

PER ULTERIORI INFORMAZIONI, VISITARE IL SITO JANUSHENDERSON.COM

Janus Henderson
INVESTORS

Informazioni importanti

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.

Nota per i lettori: ad uso esclusivo di investitori istituzionali/esperti/accreditati e distributori qualificati. Non destinato alla distribuzione al pubblico. Tutti i contenuti del presente documento hanno solo scopo informativo o di utilizzo generale e non riguardano nello specifico i requisiti di singoli clienti. Janus Henderson Capital Funds Plc è un OICVM di diritto irlandese con separazione patrimoniale tra i comparti. Questa è una comunicazione di marketing. Consultare il prospetto dell'OICVM e il KID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Si ricorda agli investitori che le rispettive decisioni d'investimento vanno intraprese solo in virtù del Prospetto più recente che contiene informazioni su commissioni, spese e rischi ed è disponibile presso tutti i distributori e gli agenti per i pagamenti / Agente per i Servizi va letto con attenzione. Il fondo può non essere adatto a tutti gli investitori e non è disponibile per tutti gli investitori in tutte le giurisdizioni. Non è disponibile per i soggetti statunitensi. Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri. Il tasso di rendimento può variare e il valore del capitale investito è soggetto a oscillazioni a causa dell'andamento del mercato e dei tassi di cambio. In caso di rimborso, il valore delle azioni può essere maggiore o minore del rispettivo costo iniziale. Per informazioni relative alla sostenibilità, visitare il sito Janushenderson.com. Il presente documento non costituisce una sollecitazione alla vendita di azioni e nessun contenuto dello stesso è da intendersi come una consulenza agli investimenti. Il presente documento non costituisce una consulenza agli investimenti, né costituisce un'offerta o raccomandazione a vendere o acquistare alcun investimento, né è da intendersi quale base per intraprendere (o revocare) eventuali decisioni sui titoli diverse da quelle stabilite ai sensi di un accordo conforme alle leggi, ai regolamenti e alle norme applicabili. Janus Capital Group e le sue controllate declinano qualsiasi responsabilità per una distribuzione illecita della totalità o di parte del presente documento a terze parti o per informazioni ricostruite a partire dal presente documento e non assicurano che i contenuti qui vi forniti siano accurati, completi o puntuali né forniscono garanzie in merito ai risultati ottenuti dal loro utilizzo. Come per tutti gli investimenti, sussistono dei rischi intrinseci che ogni soggetto dovrebbe considerare. La distribuzione del presente documento o delle informazioni in esso contenute può essere limitata ai sensi di legge e il relativo utilizzo potrebbe essere vietato in alcune giurisdizioni o in circostanze che lo rendano illecito. Questa presentazione è strettamente privata e riservata e non può essere riprodotta o utilizzata per scopi diversi dalla valutazione di un potenziale investimento in prodotti di Janus Henderson Investors International Limited o l'acquisizione dei suoi servizi da parte del destinatario di questa presentazione o forniti a qualsiasi persona o entità rispetto al destinatario di questa presentazione. Le conversazioni telefoniche possono essere registrate per la nostra reciproca protezione, per migliorare il servizio clienti e per scopi di conservazione dei registri normativi. 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.

Publicato in Europa da Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors è la denominazione con cui Janus Henderson Investors International Limited (reg. n. 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (reg. n. 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (reg. n. 2678531), (tutte registrate in Inghilterra e nel Galles al 201 Bishopsgate, Londra EC2M 3AE e regolamentate dalla Financial Conduct Authority) e Janus Henderson Investors Europe S.A. (reg. n. B22848, 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Lussemburgo, regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier) forniscono prodotti e servizi di investimento. L'Estratto del Prospetto, i documenti contenenti le informazioni chiave, lo Statuto della Società e il bilancio annuale e semestrale possono essere richiesti gratuitamente dal Rappresentante Svizzero. FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurigo, Svizzera, è il Rappresentante Svizzero. L'Agente di pagamento in Svizzera è Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginevra. Per le quote offerte in Svizzera, il luogo di esecuzione è la sede legale del rappresentante. Il luogo di giurisdizione è la sede legale del rappresentante oppure la sede legale o il luogo di residenza dell'investitore. I prezzi delle azioni aggiornati sono disponibili su www.fundinfo.com. Destinato esclusivamente a investitori qualificati e istituzionali e clienti wholesale. 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, su richiesta, su www.janushenderson.com. Tali documenti sono inoltre disponibili gratuitamente presso la sede legale della Società in 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Lussemburgo. È possibile richiederli gratuitamente all'Agente per i servizi locale e al Rappresentante e Agente di pagamento in Svizzera. Janus Henderson Investors Europe S.A. ("JHIESA"), 2 rue de Bitbourg, L-1273 Lussemburgo, è l'Agente per i servizi in Austria, in Belgio, in Germania, in Portogallo, in Svezia, in Liechtenstein e in Lussemburgo. JHIESA è altresì l'Agente per i servizi in Francia (il Sub AT è CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Lussemburgo, è l'Agente per i servizi in Danimarca, Finlandia, Paesi Bassi, Norvegia e 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, e Banca Sella Holding S.p.A. sono i Sub Agenti per i trasferimenti per l'Italia. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spagna è l'Agente per i servizi in Spagna. Il Rappresentante a Hong Kong è Janus Henderson Investors Hong Kong Limited, Suites 706-707, Chater House, 8 Connaught Road Central, Central, Hong Kong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (numero di registrazione 199700782N), con sede principale in 138, Market Street #34-03/04, CapitaGreen, Singapore 048946, Singapore (Tel: 65 6813 1000). Qualsiasi ulteriore distribuzione di questo documento ad altri soggetti non qualificati quali investitori professionali non è consentita né autorizzata da Janus Henderson Investors. La sintesi degli Investors Rights (diritti degli investitori) è disponibile in inglese all'indirizzo <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english>. Janus Henderson Investors Europe S.A. può decidere di risolvere gli accordi di commercializzazione di questo Organismo d'investimento collettivo in conformità alla normativa applicabile.

Janus Henderson è un marchio di Janus Henderson Group plc o di una delle sue filiali. © Janus Henderson Group plc. Per maggiori informazioni o per reperire i recapiti di un rappresentante Janus Henderson Investors nel proprio paese, visitare il sito www.janushenderson.com.