

HORIZON EMERGING MARKET CORPORATE BOND FUND

X2 USD ISIN LU1120394900

Obiettivo di investimento

Il Fondo si prefigge di generare nel lungo termine un rendimento dalla combinazione tra reddito e crescita del capitale. Rendimento target: Sovraperformare l'Indice JP Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Broad Diversified 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.

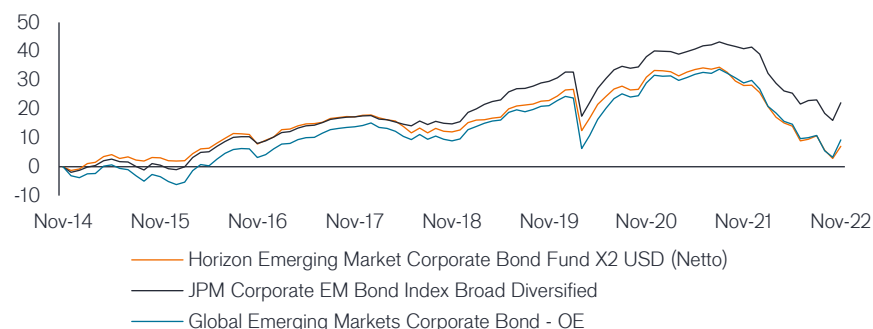
Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.

Performance (%)

Rendimenti	Cumulato				Annualizzato			
	1 Mese	3 Mese	Da inizio anno	1 Anno	3 Anno	5 Anno	10 Anno	Dal lancio (05/11/14)
X2 USD (Netto)	4,07	-3,26	-16,47	-16,42	-4,51	-1,81	—	0,88
Indice	5,29	-0,82	-13,59	-13,25	-1,93	0,83	—	2,51
Settore	5,81	-1,42	-15,83	-15,27	-3,37	-0,81	—	1,02
X2 USD (Lordo)	—	—	—	—	—	-0,05	—	2,69
Obiettivo	—	—	—	—	—	2,34	—	4,04

Crescita cumulata - USD

05 nov 2014 — 30 nov 2022



Anno civile	YTD al Q3 2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014 da 05 nov
X2 USD (Netto)	-17,54	-3,85	7,09	10,45	-4,34	7,95	6,89	3,47	-1,05
Indice	-16,21	0,91	7,13	13,09	-1,65	7,96	9,65	1,30	-1,99
Settore	-18,71	-1,40	7,16	12,06	-4,05	9,76	9,72	-1,98	-3,86

Il rendimento è al netto delle commissioni, reddito lordo reinvestito. Fonte: al 30/11/22. © 2022 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar; (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. I rendimenti passati non sono garanzia dei risultati 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	05 novembre 2014
Totale attivi netti	17.07m
Asset class	Reddito fisso
Sede	Lussemburgo
Forma giuridica	SICAV
Valuta di base	USD
Indice	JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI) Broad Diversified
Settore Morningstar	Global Emerging Markets Corporate Bond

Informazioni sulla classe di azioni

Data del lancio	05 novembre 2014
Tipo di distribuzione	Accumulation Net
Rendimento da distribuzione	3,90%
Rendimento sottostante	2,90%
Valute	USD
Investimento iniziale minimo	2.500

Le Distribuzioni e i Rendimenti sottostanti dipendono dalla composizione del portafoglio nel giorno in oggetto. Dal rendimento sono esclusi eventuali costi preliminari e le distribuzioni agli investitori potrebbero essere soggette a tassazione.

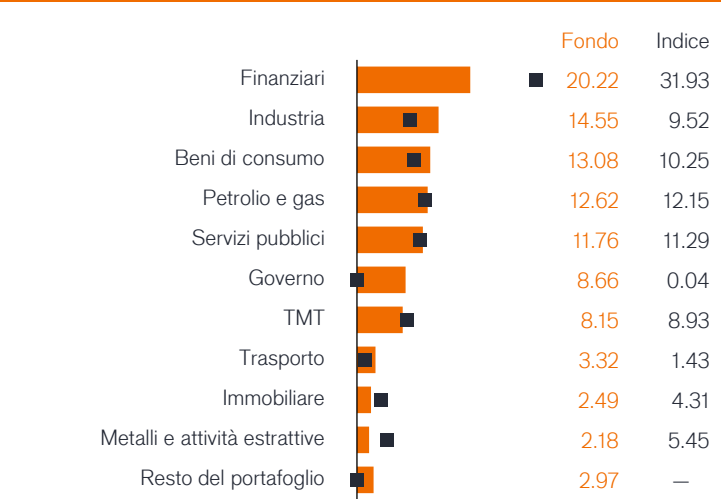
Gestione di portafoglio

Herve Biancotto	Gestore dal 2021
-----------------	------------------

Caratteristiche

Numero di posizioni: Emissioni di debito	74
Duration (anni)	4,16
Vita media ponderata (anni)	6.70
Yield to worst (%)	7,75

Primi settori (%)



Qualità del credito delle partecipazioni nel reddito fisso (%)

	Fondo	Indice
AA	1,95	6,14
A	14,64	20,65
BBB	36,12	31,85
BB	19,02	20,24
B	12,42	12,63
CCC e inferiore	0,21	4,07
Privo di rating	3,86	3,01
Azioni	9,67	—

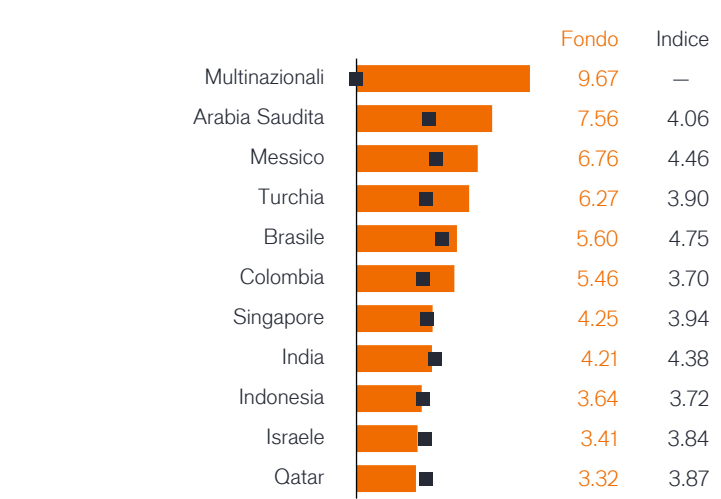
I rating creditizi delle obbligazioni forniti da Janus Henderson Investors si basano sulla media dei rating attribuiti da Moody's, Standard & Poor's e Fitch, laddove le tre agenzie abbiano fornito un rating. Se un titolo è stato valutato unicamente da due agenzie, si utilizzerà la media dei due rating. Se un titolo è stato valutato unicamente da un'agenzia, si considera il rating di tale agenzia. I rating sono misurati in base a una scala che va da AAA (più elevato) a CCC (più basso). Swap, opzioni, liquidità e futures obbligazionari sono classificati separatamente.

Prime posizioni (%)

	Fondo
iShares JP Morgan USD EM Corp Bond UCITS ETF	9,67
Alfa 5.25% 2024	2,42
Arcelik 5.00% 2023	2,41
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 7.125% 2025	2,34
Commercial Bank PSQC 4.50% 2171	2,09
Lamar Funding 3.958% 2025	2,01
Anton Oilfield Services Group 7.50% 2022	1,85
Jollibee Worldwide Pte 3.90% 2171	1,66
SMC Global Power 7.00% 2171	1,63
Republic of South Africa Government International Bond 7.30% 2052	1,61
Totale	27,68

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

Primi paesi (%)



Codici

ISIN	LU1120394900
Bloomberg	HECX2AU LX
Cusip	L4R91M143
SEDOL	BRHZ0G2

Commissioni e spese (%)

Spese di gestione annue (SGA)	1,00
Spese correnti (OCF)	1,77

Tutte le spese correnti indicate sono conformi alla relazione e al bilancio più recenti pubblicati. 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. 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. 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. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali. I rendimenti sono espressi in USD. Il rendimento può aumentare o diminuire a causa di oscillazioni del cambio. Dal 18 marzo 2020. Il Fondo ha modificato la sua politica d'investimento. Le performance passate (anteriori al 18 marzo 2020) sono state conseguite in condizioni non più valide. Dal 1 dicembre 2021, questo comparto è gestito anche da Herve Biancotto e Andrew Mulliner non gestisce più questo fondo. Dal 15 aprile 2022, Ales Koutny cogestisce questo fondo, Jennifer James non cogestisce più questo fondo. Dal 1° novembre 2022 Ales Koutny non gestisce più questo 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 Sicav lussemburghese, disciplinata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). 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. Per ulteriori dettagli sulla politica di investimento e sui rischi si rinvia al Prospetto e al KIID. L'investimento nel fondo acquisirà quote/azioni del fondo stesso e non le attività sottostanti possedute dal fondo.

Politica di investimento

Il Fondo investe almeno il 70% del patrimonio in obbligazioni di qualsiasi qualità, comprese le obbligazioni ad alto rendimento (non investment grade) nei mercati emergenti. Il Fondo può investire fino al 20% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingent (CoCo), titoli garantiti da attività e ipoteche, debito di società in difficoltà, c.d. distressed, e/o obbligazioni continentali cinesi negoziate tramite il programma Bond Connect. Il Fondo può inoltre investire in altre attività, tra cui obbligazioni di altro tipo (incluse obbligazioni perpetue), liquidità e strumenti del mercato monetario. Quando gli investimenti sono effettuati in attività denominate in valute diverse dalla valuta base del Fondo, quest'ultimo cercherà di coprire tali attività rispetto alla valuta base in modo da eliminare il rischio delle fluttuazioni dei tassi di cambio. Il gestore degli investimenti può usare derivati (strumenti finanziari complessi), compresi swap di rendimento totale, c.d. total return swap, per ridurre il rischio o gestire il Fondo in modo più efficiente, allo scopo di conseguire guadagni d'investimento in linea con l'obiettivo del Fondo. Il Fondo è gestito attivamente con riferimento all'Indice JP Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Broad Diversified, il quale rappresenta largamente obbligazioni in cui può investire, dato che esso costituisce la base del rendimento target del Fondo. Il gestore degli investimenti vanta la discrezionalità di scegliere gli investimenti del Fondo avvalendosi di ponderazioni diverse da quelle dell'indice ovvero assenti nell'indice, ma il Fondo può a volte detenere investimenti simili a quelli dell'indice.

Strategia di investimento

Il gestore degli investimenti genera idee d'investimento avvalendosi di una ricerca di tipo "bottom-up" del credito (obbligazioni societarie ed emittenti), influenzata da opinioni sovrane e geopolitiche di tipo "top-down". I fattori del rischio sovrano aiutano a regolare la tempistica degli investimenti in specifici paesi, mentre le considerazioni ESG (ambientali, sociali e di governance) possono aiutare a mettere in evidenza i pericoli. Il processo si concentra sui rischi al ribasso nella stessa misura in cui si concentra sulla ricerca di obbligazioni ed emittenti.

Rischi specifici del fondo

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. I CoCo (Obbligazioni contingent convertible) possono subire brusche riduzioni di valore in caso d'indebolimento della solidità finanziaria di un emittente e qualora un evento trigger prefissato comporti la conversione delle obbligazioni in azioni dell'emittente o il loro storno parziale o totale. Il Fondo può investire in obbligazioni continentali tramite il programma Bond Connect. Ciò può comportare ulteriori rischi, compresi quelli operativo, normativo, di liquidità e regolamento. 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. 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. Le obbligazioni ad alto rendimento (non investment grade) sono più speculative e sensibili ai cambiamenti avversi delle condizioni di mercato. 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. I mercati emergenti espongono il Fondo a una volatilità più elevata e a un maggior rischio di perdite rispetto ai mercati sviluppati; sono sensibili a eventi politici ed economici negativi e possono essere meno ben regolamentati e prevedere procedure di custodia e regolamento meno solide. "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. "Qualora il Fondo detenga attività in valute diverse da quella di base del Fondo o l'investitore detenga azioni o quote in un'altra valuta (a meno che non siano "coperte"), il valore dell'investimento potrebbe subire le oscillazioni del tasso di cambio. "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. Il Fondo può sostenere un livello di costi di operazione più elevato per effetto dell'investimento su mercati caratterizzati da una minore attività di contrattazione o meno sviluppati rispetto a un fondo che investa su mercati più attivi/sviluppati.

Fonte dei rating/premi dei fondi

Morningstar Rating™ è indicato per le classi di azioni di Janus Henderson che hanno ottenuto 4 o 5 stelle.

Glossario

ABS (asset-backed security - titoli garantiti da collateral)

Titoli finanziari "garantiti" da asset come prestiti, debiti di carte di credito o locazioni. Offrono agli investitori l'opportunità di investire in un'ampia gamma di asset che generano reddito.

Sconto

Quando si ritiene che il prezzo di mercato di un titolo sia inferiore al suo valore sottostante, si dice che "scambia con uno sconto". Nell'ambito dei fondi comuni d'investimento, indica quanto il prezzo per azione di un fondo comune d'investimento è inferiore al suo valore patrimoniale netto sottostante. Contrario di scambiare con un premio.

Rendimento da distribuzione

Il Rendimento da distribuzioni riflette l'importo che si prevede venga distribuito nei successivi 12 mesi, in percentuale della quotazione intermedia di mercato (mid-market) del comparto alla data indicata.

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.

Futures

Contratti tra due parti per acquistare o vendere un asset negoziabile, come azioni, obbligazioni, materie prime o valute, a una data futura specifica a un prezzo concordato oggi. I futures rappresentano una forma di derivato.

Obbligazioni high yield

Obbligazioni con un rating di credito inferiore a quello delle obbligazioni investment grade. A volte vengono denominate obbligazioni sub-investment grade. Solitamente queste obbligazioni comportano un rischio maggiore di inadempienza dell'emittente nei pagamenti, pertanto vengono emesse con una cedola più elevata per compensare il rischio aggiuntivo.

MBS (mortgage-backed security - titoli garantiti da ipoteche)

Titolo "garantito" da un insieme di ipoteche. Gli investitori ricevono pagamenti periodici (simili a cedole) derivanti dalle ipoteche sottostanti. Simile ad ABS.

Opzione

Contratto in cui due parti si accordano per conferire a una delle due il diritto di acquistare o vendere un asset specifico, come azioni, obbligazioni o valute, entro un periodo di tempo stabilito a un prezzo fissato al momento dell'acquisto dell'opzione. L'opzione rappresenta una forma di derivato.

Swap

Contratto derivato tra due parti in cui vengono scambiati flussi di cassa predeterminati di due strumenti finanziari. Gli swap possono contribuire a coprire il rischio e a ridurre al minimo l'incertezza; ad esempio, gli swap su valute possono essere utilizzati per ridurre al minimo l'esposizione su valuta estera.

Tracking error

Misura quanto la performance effettiva di un portafoglio differisce dal suo indice di riferimento. Più il numero è basso, più la performance è simile a quella dell'indice.

Rendimento sottostante

Il Rendimento sottostante riflette il reddito annualizzato al netto delle spese del comparto (calcolato in conformità ai principi contabili applicabili) in percentuale della quotazione intermedia di mercato (mid-market) del comparto alla data indicata.

Vita media ponderata (WAL)

Il periodo medio (in anni) per il rimborso del capitale nel caso degli asset cartolarizzati, oppure il periodo che intercorrerà probabilmente tra emissione e scadenza nel caso degli asset non cartolarizzati. Il termine asset cartolarizzati, o "asset backed" security, identifica una categoria di asset che fruttano un interesse come prestiti o mutui. Il valore è basato sui flussi di cassa degli asset sottostanti.

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

Janus Henderson
INVESTORS

Integrazione ESG: è la pratica che consiste nell'affiancare, in modo non vincolante, informazioni o approfondimenti importanti sul piano ambientale, sociale e di governance (ESG) a criteri di misura tradizionali nel processo di decisione degli investimenti allo scopo di migliorare i risultati finanziari dei portafogli nel lungo termine. Questo prodotto non persegue alcuna strategia d'investimento sostenibile né ha alcun obiettivo d'investimento sostenibile, e non tiene conto in alcun altro modo di fattori ESG in modo vincolante. La ricerca associata ai fattori ESG è uno di molti fattori considerati nel processo d'investimento, e nel presente materiale cerchiamo di esporne la rilevanza sul piano finanziario. Il Comunicato di Marketing. Esso è destinato ad investitori residenti in Italia e non rappresenta parte integrante di alcuna offerta o invito a sottoscrivere od effettuare alcun investimento, né costituisce consulenza di alcun genere. **Consultare il prospetto dell'OICVM e il KIID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento, disponibili in Italia sul sito internet www.janushenderson.com/horizon dell'offerente.** I rapporti mensili redatti dal gestore dei comparti sono visionabili sul sito: www.janushenderson.com/horizon. Il presente documento non può essere riprodotto in alcuna forma senza il consenso esplicito di Janus Henderson Investors UK Limited e ove tale consenso sia stato accordato, è necessario prestare attenzione al fine di garantire che la riproduzione in oggetto sia in forma tale da riflettere accuratamente le informazioni qui fornite. Sebbene Janus Henderson Investors UK Limited ritenga che le informazioni alla data di redazione siano corrette, non è possibile rilasciare alcuna garanzia o dichiarazione in tal senso ed Janus Henderson Investors UK Limited non si assume alcuna responsabilità nei confronti di intermediari o investitori finali per azioni compiute in base alle stesse. Non si deve fare alcun affidamento ad alcun fine sulle informazioni e opinioni espresse nel presente documento o sulla loro esattezza o completezza. Il presente documento è stato realizzato in base all'analisi di Janus Henderson Investors UK Limited e rappresenta le opinioni della società. I contenuti vengono messi a disposizione dei clienti a titolo puramente informativo. Salvo diversa indicazione, la fonte di tutti i dati è Janus Henderson Investors UK Limited. Si precisa che i rendimenti passati non sono indicativi di rendimenti futuri. I rendimenti sono al lordo dei costi e delle commissioni dovuti al momento dell'emissione. **Per i dettagli relativi agli oneri commissionali applicati in Italia e ai costi connessi all'intermediazione dei pagamenti applicati dal Soggetto abilitato alla funzione di intermediazione nei pagamenti si veda l'Allegato al Modulo di Sottoscrizione in vigore in Italia.** Il valore di un investimento e l'utile che ne deriva possono diminuire o aumentare a seguito di oscillazioni di mercato e valutarie. Di conseguenza, potrebbe non essere possibile recuperare il capitale investito in origine. Alcuni comparti si caratterizzano per una maggiore volatilità dovuta alla composizione del portafoglio. Gli specifici fattori di rischio, cui l'investimento potrebbe essere legato, sono contenuti in apposite sezioni del Prospetto ed in ciascun

KIID. I costi e le spese non sono dedotti di volta in volta durante il periodo dell'investimento, pertanto potrebbero essere applicati al momento della sottoscrizione cumulativamente e, in modo sproporzionato, rispetto al capitale investito. Qualora venga richiesto il rimborso delle azioni entro 90 giorni solari dall'acquisto, potrebbe essere applicata una commissione di negoziazione conformemente a quanto previsto nel Prospetto. Questo potrebbe ridurre l'ammontare rimborsato e non rendere possibile il recupero del capitale investito in origine. Il regime fiscale può variare in funzione delle disposizioni di legge di volta in volta vigenti e l'entità dello sgravio fiscale dipenderà dalle singole circostanze. Nel caso di investimenti effettuati tramite intermediari abilitati, si prega di rivolgersi direttamente a questi ultimi, in quanto costi, rendimenti e condizioni dell'investimento potrebbero differire sensibilmente. Copie del prospetto del Fondo, del documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, dello statuto e delle relazioni annuali e semestrali sono disponibili in inglese e in altre lingue locali, come richiesto, su www.janushenderson.com. Per informazioni relative alla sostenibilità, visitare il sito Janushenderson.com. Questi documenti sono disponibili gratuitamente anche presso Janus Henderson Investors: 201 Bishopsgate, London, EC2M 3AE for UK. Le conversazioni telefoniche possono essere registrate per la nostra reciproca protezione, per migliorare il servizio clienti e per scopi di conservazione dei registri normativi. Janus Henderson Investors UK Limited è una società autorizzata e regolata dalla Financial Conduct Authority con sede legale in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE, che agisce in qualità di Gestore degli Investimenti e Distributore. 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). Janus Henderson Horizon Fund è una società di investimento di tipo aperto costituita in Lussemburgo come "société d'investissement à capital variable" (SICAV) il 30 maggio 1985 e rappresenta un organismo di investimento collettivo autorizzato alla commercializzazione delle proprie azioni in Italia. Janus Henderson Horizon Fund è soggetta alla supervisione dell'autorità lussemburghese CSSF. In Irlanda, l'Agente di servizio per gli investitori è BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited. 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. Questa è una comunicazione di marketing. Consultare il prospetto dell'OICVM e il KIID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Janus Henderson, Knowledge Shared e Knowledge Labs sono marchi commerciali di Janus Henderson Group plc o di una delle sue società controllate. © Janus Henderson Group plc.