ABSOLUTE RETURN INCOME FUND

I2 USD ISIN IE00BD358420

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft ernaar positieve, consistente rendementen te bieden (hoewel dit niet wordt gegarandeerd) die hoger liggen dan de rendementen die zouden worden verdiend op kasequivalenten. Rendementsdoel: Een rendement dat op jaarbasis minstens 2% hoger ligt dan de FTSE 3-Month US Treasury Bill Index, vóór aftrek van kosten en over om het even welke periode van 5 jaar.

Voor het beleggingsbeleid van het fonds verwijzen we naar de Bijkomende Fondsinformatie op pagina 3.

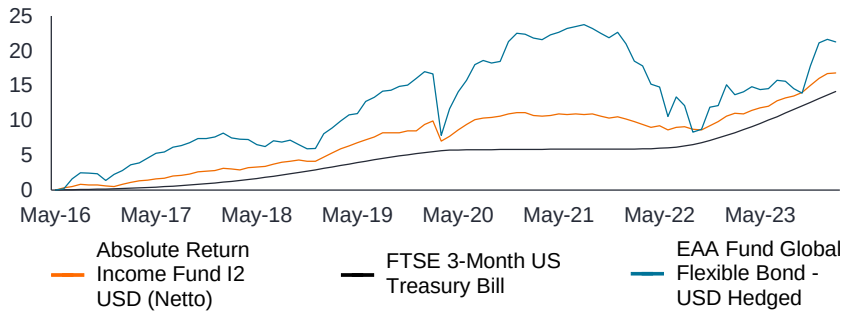
Resultaten uit het verleden geven geen indicatie over toekomstige rendementen.

Performance (%)

	Cumulatief				Op jaarbasis			
Resultaten	**1 maand**	**3 maand**	**YTD**	**1 jaar**	**3 jaar**	**5 jaar**	**10 jaar**	**Sinds oprichting (04/05/16)**
I2 USD (Netto)	0,09	1,57	0,69	5,23	1,81	2,10	—	1,99
Index	0,43	1,38	0,90	5,45	2,55	2,01	—	1,71
Sector	-0,33	2,92	0,11	6,64	-0,15	2,17	—	2,55
I2 USD (Bruto)	—	—	—	—	—	2,71	—	2,66
Doel	—	—	—	—	—	4,06	—	3,74

Cumulatieve groei - USD

04 mei 2016 — 29 feb. 2024



kalenderjaar	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**	**2016 vanaf 04 mei**
I2 USD (Netto)	5,65	-0,63	-0,54	2,40	4,23	1,27	2,29	0,40
Index	5,26	1,50	0,05	0,58	2,25	1,86	0,84	0,19
Sector	8,01	-8,56	0,11	5,59	9,48	-1,53	5,26	2,70

Performance na aftrek van vergoedingen, waarbij bruto-inkomsten worden herbelegd. Bron: op 29/02/24. © 2024 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De hierin vervatte informatie: (1) is eigendom van Morningstar en/of is aanbieders van inhoud, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de juistheid, volledigheid of tijdigheid ervan zijn niet gegarandeerd. Morningstar noch zijn content providers zijn aansprakelijk voor enige schade of enig verlies als gevolg van enig gebruik van deze informative. **Resultaten uit het verleden geven geen indicatie over toekomstige rendementen.** Gegevens met betrekking tot het rendement en het streefrendement worden alleen weergegeven indien dit relevant is voor de oprichtingsdatum van de aandelenklasse en de beoogde tijdsperiode op jaarbasis. **De waarde van een belegging en de inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als stijgen en de kans bestaat dat u het oorspronkelijk belegde bedrag niet volledig terugkrijgt.** Bron voor streefrendementen (indien van toepassing) - Janus Henderson Investors.

Fondsgegevens

Introductiedatum	04 mei 2016
Total net assets	111.90mln
Beleggingscategorie	Vastrentende waarden
Domiciliëring	Ierland
Structuur	Iers beleggingsvennootschap
Basisvaluta	USD
Index	FTSE 3-Month US Treasury Bill Index
Morningstar-sector	Global Flexible Bond - USD Hedged

Informatie aandelenklasse

Introductiedatum	04 mei 2016
Uitkeringstype	Kapitalisatie
Uitkeringsfrequentie	n.v.t.
Valuta	USD
Minimale initiële inleg	1.000.000

Portefeuillebeheer

Jason England	Fondsbeheerder sinds 2018
Daniel Siluk	Fondsbeheerder sinds 2016

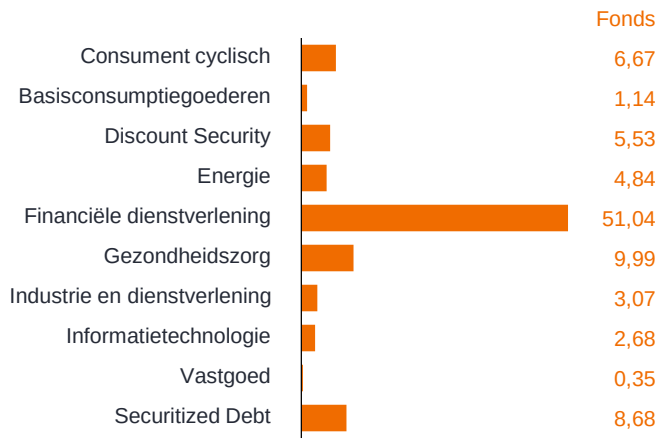


Rating per eind vorige maand. Zie voor meer informatie pagina 3.

Kenmerken

Aantal posities: Schuldemissies	194
Gewogen gemiddelde looptijd (jaar)	2,51
Duration (jaar)	1,24
Yield to Worst (%)	5,68

Sectorallocatie (%)



Kredietwaardigheid van vastrentende posities (%)

	Fonds
AAA	3,23
AA+	1,00
AA	1,43
AA-	3,00
A+	4,03
A	4,29
A-	14,76
BBB+	25,85
BBB	21,17
BBB-	16,07
BB+	4,62
BB	1,46
DERIVATIVES	0,35

De rating voor de kredietkwaliteit van obligaties wordt verstrekt door S&P.

Looptijd van vastrentende posities (%)

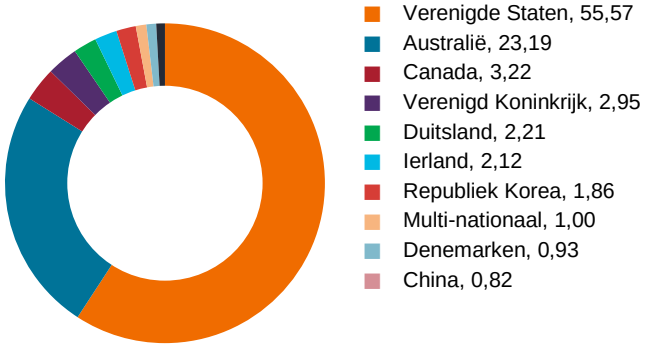
	Fonds
< 1 jr	17,29
1 - 3 yrs	54,52
3 - 5 yrs	15,82
5 - 7 yrs	1,79
7 - 10 yrs	3,88
10 - 20 yrs	0,97
> 20 jr	0,12
n.v.t.	1,00

Grootste posities (%)

	Fonds
Buy Protection 1.00 12/20/2028	8,78
Pay NZD BANK BILL 3MO Receive Fixed 5.44% 5.44 07/27/2025	1,68
Morgan Stanley 6.14 10/16/2026	1,55
Wells Fargo & Co 2.16 02/11/2026	1,22
Heritage and People's Choice Ltd 5.94 02/08/2027	1,17
Macquarie Group Ltd 6.21 11/22/2024	1,09
Energy Transfer LP 6.05 12/01/2026	1,01
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 6.45 04/15/2027	1,00
Fiserv Inc 5.15 03/15/2027	1,00
Humana Inc 5.70 03/13/2026	1,00
Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund Z Acc USD Hedged	1,00
Solventum Corp 5.45 02/25/2027	1,00
Universal Health Services Inc 1.65 09/01/2026	1,00
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 4.50 09/01/2026	1,00

Verwijzingen naar individuele effecten vormen geen (deel van een) aanbod of verzoek tot uitgifte van in het verslag genoemde effecten.

Grootste landen (%)



Codes

ISIN	IE00BD358420
Bloomberg	JANARIU
Cusip	G5S1EV841
SEDOL	BD35842
WKN	A2AEJX
Valoren	31530665

Kosten & vergoedingen (%)

Jaarlijkse beheerkosten (JBK)	0,55
Lopende kosten (OCF)	0,60

Alle vermelde lopende kosten zijn overeenkomstig de meest recent gepubliceerde rapporten en financiële overzichten.

Fondskosten beïnvloeden de waarde van uw belegging. In het bijzonder de op elk fonds toepasselijke lopende kosten verminderen de beleggingsopbrengsten, vooral na verloop van tijd. Ga voor een toelichting op de kosten naar onze pagina Fondskosten op www.janushenderson.com.

Onder bepaalde omstandigheden kunnen instapkosten van toepassing zijn. Zie het Prospectus voor meer informatie.

Aanvullende fondsinformatie

Veronderstellingen over belastingen en vrijstellingen zijn afhankelijk van de persoonlijke omstandigheden van een belegger en kunnen mogelijk veranderen. Houd er rekening mee dat de prestatiedoelstelling moet worden bereikt over een specifieke periode op jaarbasis. Raadpleeg de formulering van het prestatiedoel in de doelstelling. Wij wijzen u erop dat de benchmark per 30 november 2018 is veranderd van de 3-maands LIBOR-rente naar de FTSE 3-Month US Treasury Bill Index. De weergegeven in het verleden behaalde resultaten vóór 30 november 2018 werden behaald in omstandigheden die niet langer gelden. Sinds 16. marts 2023, fonden ændrede sin investeringsstrategie. De weergegeven in het verleden behaalde resultaten vóór 16. marts 2023 werden behaald in omstandigheden die niet langer gelden. Houd er rekening mee dat door afrondingsverschillen de totalen van de verdeling voor de beleggingen mogelijk niet uitkomt op 100%. Dit is een Iers beleggingsvennootschap gereguleerd door de Central Bank of Ireland. Houd er rekening mee dat verschillen tussen de valuta's van de portefeuille-effecten, die van de aandelenklasse en van de te betalen kosten of valuta's die afwijken van uw eigen valuta, u blootstellen aan valutarisico. Kosten en rendementen kunnen stijgen of dalen als gevolg van valuta- en wisselkoersschommelingen. Ga voor ons prospectus en aanvullende informatie naar onze website: www.janushenderson.com. Er kan een handelsvergoeding gevraagd worden bij het verlaten van het fonds zoals staat beschreven in het prospectus. Een belegger in het fonds verwerft participaties/ aandelen in het fonds zelf en niet in de onderliggende activa van het fonds. Cash- en risicoposities zijn gebaseerd op afgewikkelde en niet-afgewikkelde transacties op de verslagdatum.

Beleggingsbeleid

Het Fonds belegt minstens 80% van zijn vermogen in een wereldwijde portefeuille van obligaties van om het even welke kwaliteit, inclusief hoogrentende obligaties (d.w.z. met een rating onder beleggingskwaliteit) en door activa gedekte en door hypotheek gedekte effecten, uitgegeven door overheden of bedrijven. Het Fonds kan direct of via derivaten (complexe financiële instrumenten) beleggen. Het Fonds kan ook beleggen in andere activa, waaronder in andere soorten obligaties van om het even welke emittent, preferente aandelen, contanten en geldmarktinstrumenten. In bepaalde marktomstandigheden kan het meer dan 35% van zijn vermogen beleggen in overheidsobligaties die uitgegeven zijn door een en dezelfde instelling. Het Fonds zal niet meer dan 15% van zijn vermogen beleggen in high yield obligaties (niet investment grade) en zal nooit beleggen in obligaties met een lagere rating dan B- of B3 (ratings van kredietagentschappen), of als deze geen rating hebben die door de Subbeleggingsadviseur van vergelijkbare kwaliteit wordt geacht. De Sub-Beleggingsadviseur kan gebruik maken van derivaten (complexe financiële instrumenten), inclusief totaalrendementswaps, om beleggingswinsten te verwezenlijken die in lijn liggen met de doelstelling van het Fonds, om het risico te verminderen of om het Fonds efficiënter te beheren. Het Fonds wordt actief beheerd ten opzichte van de FTSE 3-Month US Treasury Bill Index, omdat deze de basis vormt van het rendementsdoel van het Fonds. De Sub-beleggingsadviseur beschikt over een hoge mate van vrijheid om individuele beleggingen voor het Fonds te kiezen.

Beleggingsstrategie

De Sub-Beleggingsadviseur beheert het Fonds met als doel consistente positieve absolute rendementen boven die van contante instrumenten te bieden met een lage volatiliteit en kapitaalstabiliteit in verschillende economische en kredietcyclussen. De blootstelling aan obligaties van beleggingskwaliteit met kortere looptijden op de wereldwijde obligatiemarkten creëert een stabiele inkomstengenerering, die in balans wordt gebracht met tactische beleggingen die erop gericht zijn de algemene volatiliteit te temperen en voordeel te halen uit incorrecte marktprijzen en marktverstoringen. Het Fonds houdt geen rekening met een benchmark. Het streeft de beste risicogewogen kansen in verschillende sectoren en landen na.

Fondsspecifieke risico’s

Wanneer het Fonds, of een afgedekte aandelenklasse/klasse van deelnemingsrechten, tracht de wisselkoersschommelingen van een valuta ten opzichte van de basisvaluta te beperken, kan de afdekkingsstrategie zelf een positieve of negatieve impact hebben op de waarde van het Fonds vanwege verschillen in de kortetermijnrentevoeten van de valuta's. Het Fonds kan geld verliezen als een tegenpartij met wie het Fonds handelt niet bereid of in staat is om aan zijn verplichtingen te voldoen, of als gevolg van een fout in of vertraging van operationele processen of verzuim van een derde partij. Het is mogelijk dat een emittent van een obligatie (of geldmarktinstrument) niet langer bereid of in staat is om de rente te betalen of kapitaal aan het Fonds terug te betalen. Als dit gebeurt of als de markt denkt dat dit kan gebeuren, zal de waarde van de obligatie dalen. Wanneer de rentevoeten stijgen (of dalen), zullen de prijzen van verschillende effecten anders worden beïnvloed. In het bijzonder zal de waarde van obligaties gewoonlijk dalen als de rentevoeten stijgen. Over het algemeen wordt dit risico groter naarmate de looptijd van een obligatiebelegging toeneemt. Het Fonds belegt in hoogrentende obligaties (onder beleggingskwaliteit). Hoewel dergelijke obligaties doorgaans hogere rentevoeten bieden dan obligaties van beleggingskwaliteit, zijn ze speculatiever van aard en zijn ze gevoeliger voor ongunstige veranderingen in de marktomstandigheden. Sommige obligaties (op verzoek aflosbare obligaties) geven hun emittenten het recht om kapitaal vervroegd terug te betalen of om de looptijd te verlengen. Emittenten kunnen deze rechten uitoefenen wanneer dit voor hen gunstig is en dit kan invloed hebben op de waarde van het Fonds. Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken. Dit kan leiden tot hefboomwerking, wat de resultaten van een belegging kan uitvergroten en waardoor de winsten of verliezen van het Fonds groter kunnen zijn dan de kosten van het derivaat. Het gebruik van derivaten gaat ook gepaard met andere risico's, waaronder met name het risico dat een tegenpartij bij derivaten niet in staat is om haar contractuele verplichtingen na te komen. Als het Fonds activa houdt in andere valuta's dan de basisvaluta van het Fonds of als u belegt in een aandelenklasse/klasse van deelnemingsrechten in een andere valuta dan die van het Fonds (tenzij afgedekt of 'hedged'), kan de waarde van uw belegging worden beïnvloed door veranderingen in de wisselkoersen. Effecten in het Fonds kunnen moeilijk te waarderen of te verkopen zijn op het gewenste moment of tegen de gewenste prijs, vooral in extreme marktomstandigheden waarin de prijzen van activa kunnen dalen, wat het risico op beleggingsverliezen verhoogt.

Bron voor fondsratings/onderscheidingen

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. We hebben dit product ingedeeld in klasse 2 van 7; dat is een lage risicocategorie. De risico-indicator gaat ervan uit dat u het product aanhoudt gedurende een periode van 5 jaar. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als lag, en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt heel klein is. De Overall Morningstar Rating™ wordt weergegeven bij aandelenklassen van Janus Henderson met vier of vijf sterren.

Begrippenlijst

Absoluut rendement
Het rendement dat een portefeuille in totaal heeft opgeleverd. Anders dan het relatieve rendement, dat gespiegeld wordt aan de resultaten van een benchmark. Het absolute rendement komt neer op winst of verlies en wordt uitgedrukt als een percentage van de totale portefeuillewaarde.

Asset-Backed Securities (ABS)
Een financieel effect dat 'gedekt' is door activa zoals leningen, creditcardschulden of huurcontracten. Op deze manier kunnen beleggers in een brede waaier activa beleggen die inkomsten opleveren.

Disagio
Wanneer de onderliggende waarde van een effect hoger wordt ingeschat dan de actuele koers, is er sprake van 'disagio'. Binnen beleggingsfondsen wordt hiermee bedoeld dat de waarde per aandeel van het fonds lager ligt dan de intrinsieke waarde van de onderliggende posities. Het tegenovergestelde van agio.

Duration
Een maatstaf voor de gevoeligheid van een vastrentend effect of obligatieportefeuille voor een verandering van de marktrente. De duration wordt gemeten als het gewogen gemiddelde van alle resterende kasstromen van het effect of de portefeuille (zowel couponbetalingen als de terugbetaling van de nominale waarde). Dit wordt uitgedrukt in jaren. Hoe hoger de duration, des te gevoeliger de belegging is voor schommelingen van de marktrente. 'Een short-positie in duration' houdt in dat de portefeuille een lagere gemiddelde duration heeft dan een specifieke benchmark. Een portefeuille met 'een long-positie in duration' heeft juist een hogere gemiddelde duration dan een aangewezen benchmark.

Future
Een overeenkomst tussen twee partijen om verhandelbare activa, zoals aandelen, obligaties, grondstoffen of valuta's, op een vastgelegd tijdstip tegen een vooraf bepaalde prijs te kopen dan wel te verkopen. Een future is een type derivaat.

High-yield-obligatie
Een obligatie met een lagere kredietrating dan een investment-grade-obligatie. Soms wordt er ook naar deze klasse obligaties verwezen met de omschrijving 'obligaties met een rating lager dan investment grade'. Bij dit soort obligaties is er doorgaans een hoger risico dat de emittent niet meer aanzijn betalingsverplichtingen voldoet. Beleggers worden in principe gecompenseerd voor dit hogere risico met een hogere couponrente.

Mortgage-Backed Securities (MBS)
Een effect dat gedekt is door een mandje hypotheken. Beleggers in MBS'en krijgen periodiek betaald uit de onderliggende hypotheken, vergelijkbaar met couponrente bij obligaties. Te vergelijken met een Asset-Backed Security (ABS).

Optie
Een overeenkomst tussen twee partijen waarbij een van beiden het recht aankoopt om een bepaald actief, zoals aandelen, obligaties of valuta's, gedurende een afgesproken periode tegen een vooraf vastgelegde prijs te kopen of te verkopen, afhankelijk van het type optie. Een optie is een type derivaat.

Swaps
Een derivatencontract tussen twee partijen waarbij vooraf bepaalde kasstromen van twee financiële instrumenten worden uitgewisseld. Swaps kunnen helpen om risico's af te dekken en onzekerheid tot een minimum te beperken; zo kunnen valutaswaps worden gebruikt om het valutarisico tot een minimum te beperken.

Tracking error
Hiermee wordt gemeten in hoeverre het behaalde portefeuillerendement afwijkt van de gekozen benchmark. Hoe lager de tracking error, des te meer het rendement met dat van de index overeenkomt.

Gewogen gemiddelde looptijd
De gemiddelde tijd voordat de looptijd van de activa in een portefeuille verstrijkt.

Yield to Worst
Deze maatstaf is relevant voor obligaties met speciale eigenschappen, zoals een call (wanneer de emittent de obligatie op een vooraf vastgestelde datum kan herroepen). De Yield to Worst is hierbij het laagste rendement dat een obligatie kan opleveren, op voorwaarde dat de emittent aan zijn betalingsverplichtingen voldoet.

NADERE INFORMATIE VINDT U OP **JANUSHENDERSON.COM**

Janus Henderson
INVESTORS

ESG-integratie is de praktijk waarbij wezenlijke informatie of inzichten op het gebied van ecologie, sociaal welzijn en governance (ESG) op niet-bindende wijze naast de traditionele maatstaven in het beleggingsbesluitvormingsproces worden meegenomen om de financiële langetermijnresultaten van portefeuilles te verbeteren. Dit product volgt geen duurzame beleggingsstrategie, heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling en houdt niet op een andere bindende manier rekening met ESG-factoren. ESG-gerelateerd onderzoek is een van de vele factoren waarmee in het beleggingsproces rekening wordt gehouden en in dit materiaal trachten wij aan te tonen waarom het financieel relevant is. Uitsluitend voor gekwalificeerde beleggers, institutionele, zakelijke klanten. Buiten Zwitserland is dit document uitsluitend bestemd voor institutionele/professionele beleggers/ervaren beleggers/gekwalificeerde distributeurs. Uitgegeven in: (a) Europa door Janus Henderson Investors International Limited ("JHIIL"), toegestaan en gereguleerd in het VK door de Financial Conduct Authority, Janus Henderson Investors Europe S.A. (reg.nr. B22848) is opgericht en geregistreerd in Luxemburg, met hoofdzetel te 2 Rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg, en toegelaten door de Commission de Surveillance du Secteur Financier. en (b) Dubai door JHIIL, toegestaan en gereguleerd door de Dubai Financial Services Authority als een Vertegenwoordigingskantoor. JHIIL is de belangrijkste beleggingsadviseur van Janus Henderson Capital Funds plc (JHCF). Janus Henderson Investors US LLC, Janus Henderson Investors Singapore Limited, Janus Henderson Investors UK Limited en Kapstream Capital PTY Limited treden op als subadviseur van JHIIL. JHCF is een UCITS naar Iers recht, met gescheiden aansprakelijkheid tussen fondsen. Beleggers worden gewaarschuwd dat zij hun beleggingen alleen moeten baseren op het meest recente prospectus, dat informatie bevat over vergoedingen, kosten en risico's en dat verkrijgbaar is bij alle distributeurs en betaalkantoren/Facilities Agent. Het prospectus moet zorgvuldig worden gelezen. Kijk voor duurzaamheidsaspecten op Janushenderson.com. Portefeuillebelangen kunnen zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Een belegging in het fonds is mogelijk niet geschikt voor iedere belegger en is niet beschikbaar voor beleggers in alle jurisdicties; beleggingen in het fonds zijn niet beschikbaar voor Amerikaanse burgers. Dit document mag niet worden gebruikt in landen of door personen die niet in aanmerking komen voor beleggingen in dit fonds. JHCF staat niet onder toezicht van de Financial Conduct Authority en de beschermingsmaatregelen die de Financial Services Compensation Scheme en de Financial Ombudsman Service bieden zijn niet beschikbaar voor beleggingen. Resultaten uit het verleden geven geen indicatie over toekomstige rendementen. De hoogte van het rendement kan variëren en de hoofdsom van een belegging kan fluctueren als gevolg van markt- en valutabewegingen. Aandelen kunnen, als ze worden vergekocht, meer of minder waard zijn dan hun oorspronkelijke kosten. Met ingang van 1 januari 2023 is het Essentiële-beleggersinformatiedocument (KIID) veranderd in het Essentiële-informatiedocument (KID), behalve in het Verenigd Koninkrijk, waar beleggers het KIID moeten blijven raadplegen. Dit document is uitsluitend bedoeld voor informatieve doeleinden en dient niet te worden beschouwd als een uitnodiging om JHCF fondsen te kopen. Janus Henderson Group plc en

zijn dochterondernemingen zijn niet verantwoordelijk voor een eventuele onrechtmatige distributie van dit document aan derde partijen, als geheel of gedeeltelijk, of voor informatie die is gereconstrueerd uit dit document en garanderen niet dat de geleverde informatie nauwkeurig, volledig of tijdig is, of bieden geen garantie voor het resultaat op basis van het gebruik hiervan. De resultaten zijn exclusief commissies en kosten in verband met het aankoop en verkoop van deelbewijzen. Deze publicatie bevat geen aanbod of aanbeveling om welke belegging dan ook te kopen of te verkopen. Dit is een marketingboodschap Raadpleeg de prospectus van de ICBE en het document met essentiële informatie voordat u een definitieve beleggingsbeslissing neemt. Het Prospectus en KID zijn ook beschikbaar op www.janushenderson.com. De bewaarder is JP Morgan Bank (Ireland) Plc. De meest recente koersen zijn te vinden op www.fundinfo.com. Het prospectus van het Fonds, de Essentiële informatie, de statuten en de (half)jaarverslagen zijn in het Engels en andere vereiste lokale talen beschikbaar op www.janushenderson.com. Deze documenten worden ook gratis verstrekt door Janus Henderson Investors: 201 Bishopsgate, London, EC2M 3AE for UK. Een samenvatting van de Rechten van Beleggers is verkrijgbaar in het Nederlands via https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-dutch. Janus Henderson Investors Europe S.A.kan besluiten de marketingregelingen van deze beleggingsinstelling overeenkomstig de desbetreffende regelgeving te beëindigen. Niet voor verdere distributie. Wij behouden ons het recht voor telefoongesprekken op te nemen voor onze wederzijdse bescherming, om onze klantenservice te verbeteren en voor regelgevingsdoeleinden voor registratie.Janus Henderson is een handelsmerk van Janus Henderson Group plc of een van haar dochtermaatschappijen. © Janus Henderson Group plc.