JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN INCOME

Janus Henderson
INVESTORS



Alleen voor professionele beleggers | Voor promotiedoeleinden

De **Absolute Return Income** strategie is een aanvulling op conventionele obligatiestrategieën en streeft naar een positief rendement onder verschillende marktomstandigheden. Het team richt zich op lage volatiliteit en kapitaalbehoud.

Inhoud

Belangrijke punten	3
Beleggingsfilosofie en -proces	4-5
Het team voorgesteld	6
Portefeuille-implementatie	7

Belangrijke punten

Waarom beleggen in obligatiestrategieën die zijn gericht op absoluut rendement?



Nadruk op positief rendement

Zonder benchmarkrestricties ligt de focus op een positief, risicogecorrigeerd rendement op cash over verschillende marktcycli



Een lager renterisico

De mogelijkheid om long of short duration te gaan om het renterisico te beperken



Diversificatie

Dankzij de toegang tot een breder scala aan bronnen van rendement en een focus op risicobeheer is het rendement minder afhankelijk van de algemene richting van de markten

Waarom Janus Henderson Absolute Return Income?

Een beproefde benadering voor het nastreven van een consistente rendement uit actief obligatiebeheer met een lage volatiliteit



Focus op kapitaalbehoud

- Actief beheer met een conservatieve risicobenadering: beoogde volatiliteit is laag, <1,5% per jaar
- Gebruik van derivaten om defensieve positionering te implementeren en neerwaartse risico's te beheersen



Inkomsten genereren

- Streeft naar een stabiele inkomstenstroom door te beleggen investment-grade effecten met een kortere looptijd



Liquiditeitsbewust

- Transparante portefeuille met een dagelijkse liquiditeit en flexibiliteit om het risico af te bouwen via cash/defensieve effecten in tijden van crisis



Ongecorreleerde bronnen van rendement

- Bredere beleggingsmogelijkheden zorgen ervoor dat het rendement wereldwijd gespreid is
- Lage historische correlatie met traditionele aandelen en obligaties



Sterk track record

- Solide track record sinds 2007, met ervaring in het beheren van de strategie in periodes van extreme stress en volatiliteit
- Wereldwijde strategie met USD 9,3 miljard onder beheer

Bron: Janus Henderson Investors, per 31 december 2018. De omschrijving is een afspiegeling van het beleggingspoces en de stijl van de managers op het moment van publicatie.

Resultaten uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomst. 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. Een positief rendement, behoud van kapitaal en een lage volatiliteit zijn niet gegarandeerd. Gebruik van derivaten kan een hogere risiconiveau inhouden.

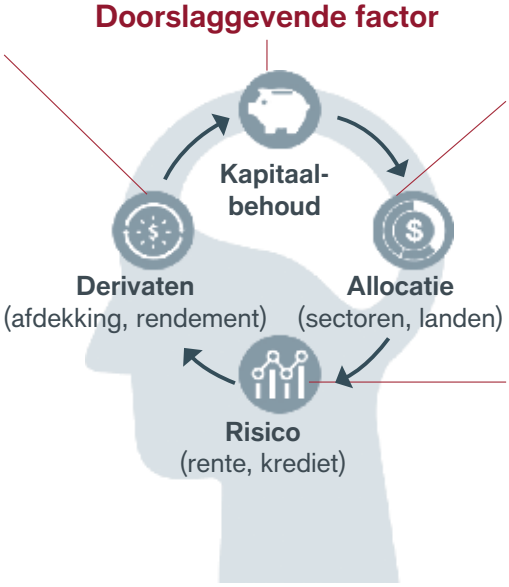
Beleggingsfilosofie

Focus op absoluut rendement— vier pijlers

De focus op het beschermen van kapitaal is diepgeworteld in onze besluitvorming en dus evalueren we constant hoe comfortabel we ons voelen om te beleggen en tegen welk risico. Zodra dit is vastgesteld, kunnen we dankzij de onbeperkte aard van de strategie over de hele wereld op zoek gaan naar het beste risicogecorrigeerde rendement en de portefeuille finetunen – meestal met derivaten – om het risico te beperken en het rendement te verbeteren.

Hoe kunnen derivaten waarde toevoegen?

- afdekking/verzekering
- relatieve waarde (extra rendements-potentieel)



Waar zijn de beste risico-gecorrigeerde rendementen?

- landen
- sectoren
- looptijden

Waar zijn de risico's?

- rente (duration)
- krediet (wanbetaling)
- liquiditeit
- geopolitiek

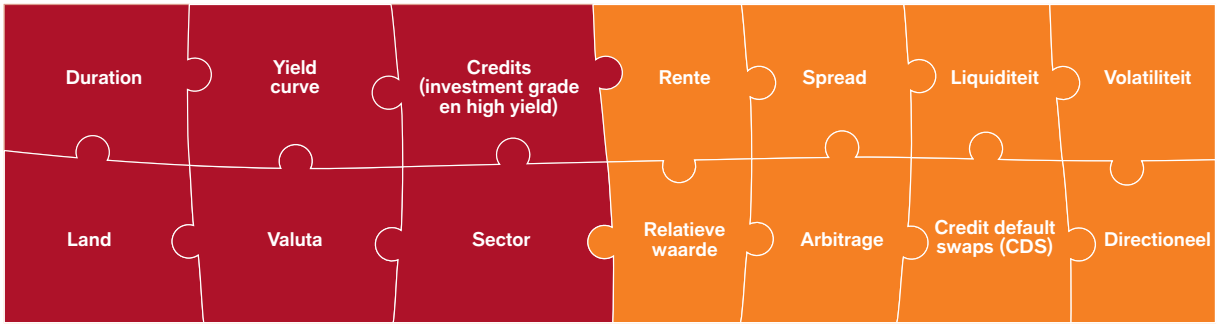
Kapitaalbehoud is niet gegarandeerd.

Beleggingsproces

De portefeuille bestaat uit een kern van actief beheerde wereldwijde obligaties (rendementsbasis), aangevuld met een groep zorgvuldig geselecteerde handelsideeën (structurele alpha).

Rendementsbasis

Structurele alpha



De managers geloven in de vrijheid van een wereldwijde benadering zonder beperkingen om een actief beheerde, gespreide portefeuille van overwegend investment-grade effecten samen te stellen.

Het alpha-element van de portefeuille, met een beperkt risico in aantal en omvang, bestaat uit selecte derivatentransacties die zijn gericht op het verhogen van het rendement of het beperken van risico's op de rente-, credit- en valutamarkten.

Beleggingsproces

WERELDWIJD ECONOMISCH ONDERZOEK & ANALYSE



Macro-economisch top-down kader weerspiegelt inzicht in monetair en fiscaal beleid, inflatie en andere economische indicatoren

LANDENSPECIFIEKE BEOORDELING



Regionale verwachtingen in grote handelsblokken voor economische groei, inflatie, valuta, aandelenmarkten, etc.

MARKT-VERWACHTINGEN



Rente, yield curves en waarderingen grondig onderzocht

IDENTIFICEREN VAN KANSEN



Individuele effecten en posities geanalyseerd op relatieve waarde, spread, volatiliteit, valuta, duration, curve, land en sector

RISICONIVEAUS



Correlatie, overtuiging en rendementsverwachting beoordeeld om transactieomvang en instap-/uitstapniveau te bepalen

Het team voorgesteld

Het verantwoordelijke team voor de strategie is zeer deskundig in deze manier van beleggen. Zo was Nick Maroutsos in 2006 medeoprichter van Kapstream, een dochteronderneming van Janus Henderson die is gespecialiseerd in wereldwijde obligatiestrategieën gericht op absoluut rendement en die heeft bijgedragen aan de groei van het beheerde vermogen van de strategie naar USD 9,3 miljard. Het strategie maakt gebruik van ons Absolute Return Income specialisten gebasseerd in de VS en Australien, en ook het bredere Janus Henderson obligatie platfoorm voor wereldwijd obligaties en kredietonderzoek.

Bron: Janus Henderson Investors, per 31 december 2018.



Nick Maroutsos
Portefeuillemanager
Gevestigd in Newport Beach, Californië

- Co-hoofd van Global Bonds bij Janus Henderson en medeoprichter en algemeen directeur van Kapstream Capital
- 20 jaar ervaring in de industrie



Daniel Siluk
Portefeuillemanager
Gevestigd in Sydney, Australië

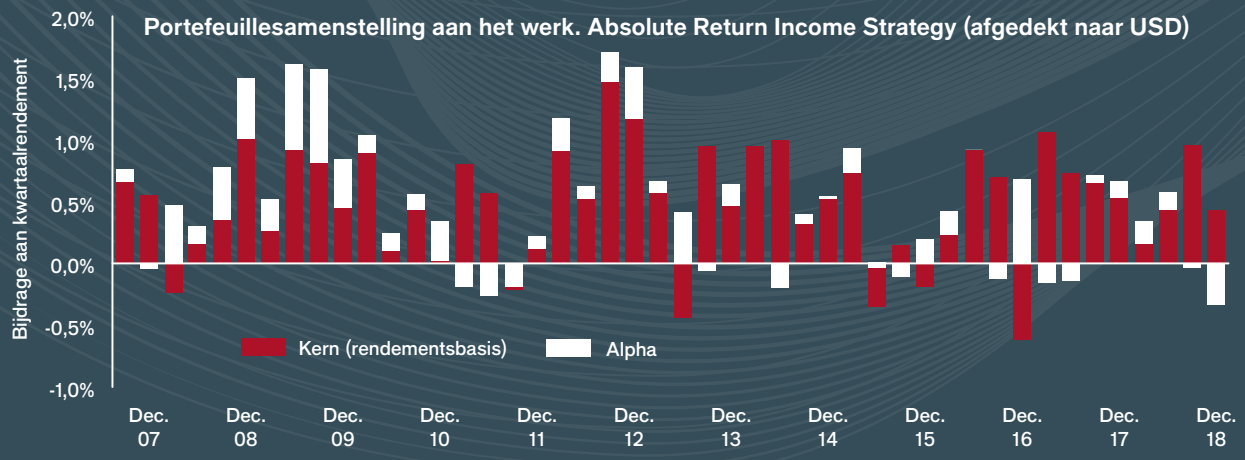
- Een algemeen directeur van Kapstream Capital
- 16 jaar ervaring in de industrie



Jason England
Portefeuillemanager
Gevestigd in Newport Beach, Californië

- Kwam in 2017 in dient bij Janus Henderson
- 24 jaar ervaring in de industrie

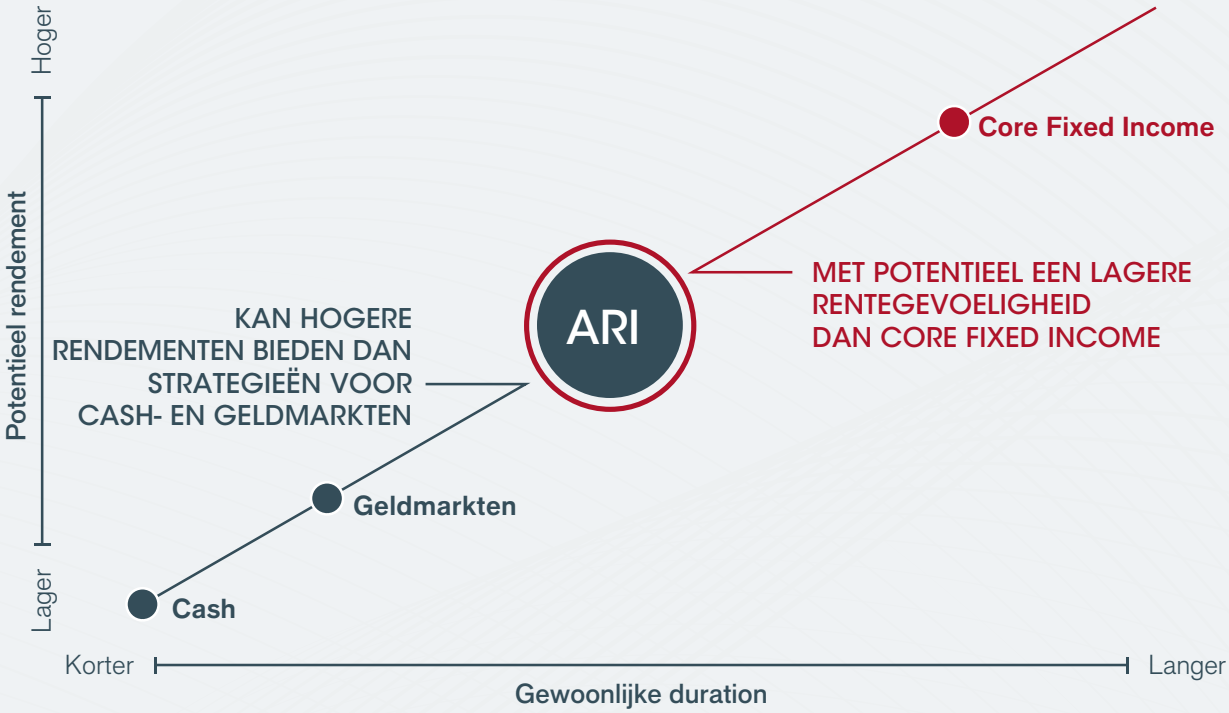
Sterk track record



Bron: Janus Henderson Investors, 30 juni 2007 tot 31 december 2018. Bijdrage aan kwartaalrendement in USD, vóór aftrek van vergoedingen. Vanaf 30 juni 2016 is de performance die van de Janus Henderson Absolute Return Income (USD) composite. Vóór de lancering van het fonds met USD als basisvaluta is de weergegeven performance het gesimuleerde, naar USD afgedekte rendement van de Kapstream Absolute Return Income (AUD) composite, berekend met behulp van spotkoers aan het eind van de maand voor het valutapaar AUD/USD en de 1-maands termijnpunten zoals berekend door Bloomberg. Deze geeft niet het beleggingsresultaat weer van een echte belegger.

Resultaten uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomst. De Janus Henderson Absolute Return Income strategie zal afwijken van de weergegeven voorbeelden. GIPS-cijfers zijn op verzoek beschikbaar voor de gepresenteerde strategie. Dit is uitsluitend bedoeld voor illustratieve doeleinden.

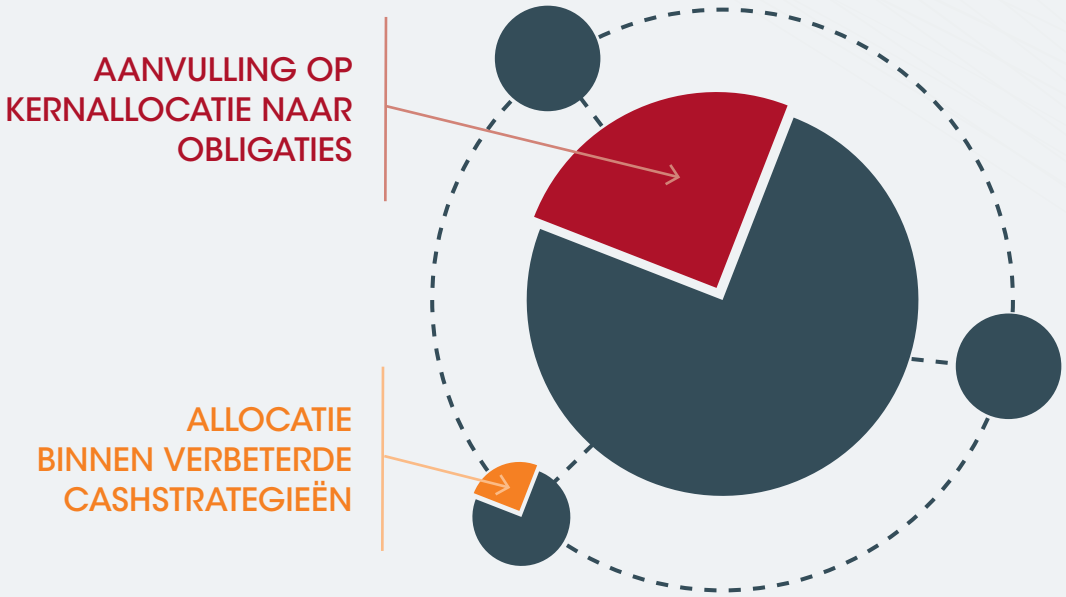
Hoe past Absolute Return Income (ARI) in uw portefeuille?

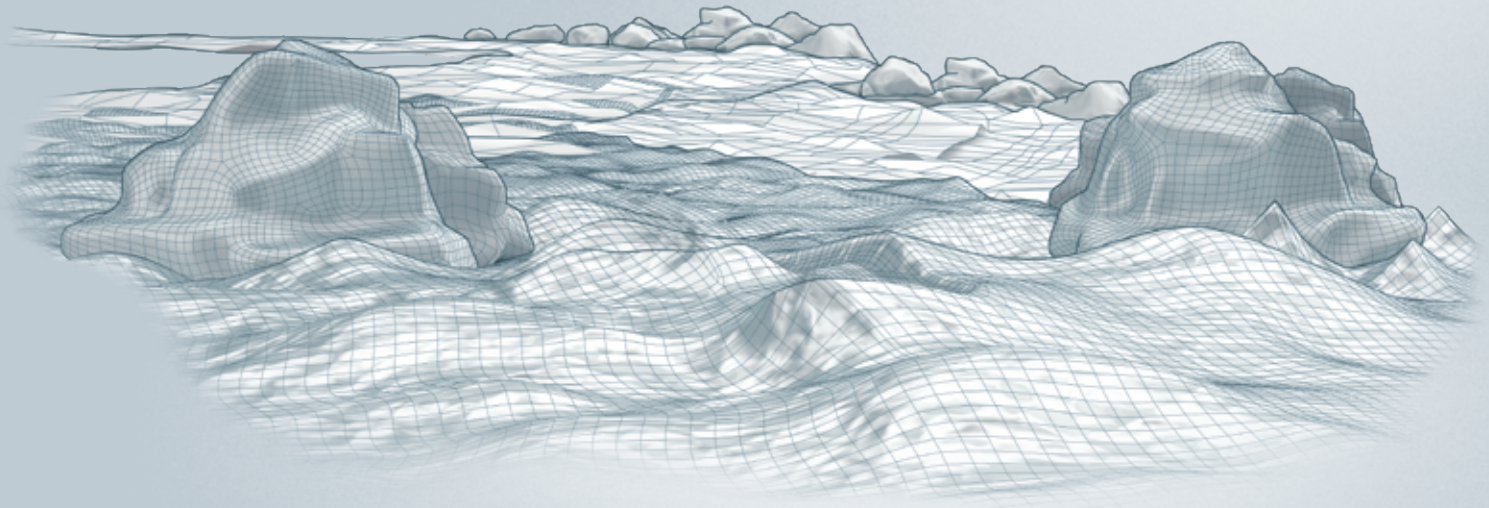


Hypothetische voorbeelden dienen slechts ter illustratie en vertegenwoordigen niet het rendement van een bepaalde belegging.

Verschillen tussen vergeleken beleggingen kunnen onder meer het gevolg zijn van doelstellingen, verkoop- en beheervergoedingen, liquiditeit, volatiliteit, belastingkenmerken en andere kenmerken die kunnen leiden tot verschillen in performance.

Twee mogelijke manieren om de strategie te implementeren





Neem contact met ons op
Algemeen: **+44 (0)207 818 4411**
E-mail: **sales.support@janushenderson.com**
Website: **janushenderson.com/ari**

Janus Henderson
INVESTORS

Belangrijke informatie

Dit document is uitsluitend bestemd voor gebruik door professionals, gedefinieerd als in aanmerking komende tegenpartijen of professionele klanten, en niet voor het algemene publiek. Resultaten uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomst. De waarde van een belegging en de inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als stijgen en de kans bestaat dat beleggers het oorspronkelijk belegde bedrag niet volledig terugkrijgen. Er is geen zekerheid dat de genoemde doelstelling(en) zal (zullen) worden gerealiseerd. Niets in dit document is bedoeld of mag worden opgevat als advies. Dit document is geen aanbeveling om welke belegging dan ook te kopen, te verkopen of te behouden. Er is geen zekerheid dat het beleggingsproces consequent zal leiden tot succesvolle beleggingen. Met ieder besproken risicobeheerproces wordt de inspanning bedoeld om het risico te monitoren en te beheren en moet niet worden verward met en impliceert niet een laag risico of het vermogen om bepaalde risicofactoren onder controle te houden. Afhankelijk van de beleggingsstrategie, het vehikel of de jurisdictie van de belegger gelden verschillende minimuminleggen of andere voorwaarden om in aanmerking te komen. [Wij behouden ons het recht voor telefoongesprekken op te nemen voor onze wederzijdse bescherming, om onze klantenservice te verbeteren en voor regelgevingsdoeleinden voor registratie.]

Uitgegeven in Europa door Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors is de naam waaronder investeringsproducten en -diensten worden geleverd door Janus Capital International Limited (reg. nr. 3594615), Henderson Global Investors Limited (reg. nr. 906355), Henderson Investment Funds Limited (reg. nr. 2678531), AlphaGen Capital Limited (reg. nr. 962757), Henderson Equity Partners Limited (reg. nr. 2606646)), (allen geregistreerd in Engeland en Wales te 201 Bishopsgate, Londen EC2M 3AE en gereguleerd door de Financial Conduct Authority) en Henderson Management S.A. (reg. nr. B22848 te 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxemburg en gereguleerd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier). Diensten op het gebied van beleggingsbeheer kunnen samen met aangesloten deelnemende ondernemingen in andere regio's worden verleend. Janus Henderson, Janus, Henderson, en Knowledge. Shared zijn handelsmerken van Janus Henderson Group plc of een van haar dochterondernemingen. © Janus Henderson Group plc.

102677/0319-NLD Strat