

# HORIZON EURO HIGH YIELD BOND FUND

## Auf einen Blick

### Wertentwicklung\*

Der Fonds verbuchte eine Rendite 0.01%, der Index verbuchte eine Rendite 0.40% und der Sektor verbuchte eine Rendite 0.20%.

### Positive/negative Performance-Beiträge

Die Titelauswahl war ausschlaggebend für das schwächere Abschneiden des Fonds im Berichtszeitraum. Dagegen leistete die Sektorallokation einen kleinen positiven Performancebeitrag.

### Ausblick

Obwohl die Bewertungen hoch erscheinen, könnten starke technische Daten und robuste Gewinne die Rally an den Hochzinismärkten am Laufen halten. Nach unserer Einschätzung ist jedoch Vorsicht geboten.

## Portfoliomanagement



Tom Ross, CFA



Tim Winstone, CFA

## Investmentumfeld

- Der europäische Hochzinismarkt verzeichnete im Februar eine leicht positive Rendite, und auch die Überrenditen fielen positiv aus.
- Die Spreads verengten sich im Monatsverlauf weiter, obwohl die Renditen von Staatsanleihen sanken und die Kurse parallel dazu stiegen. Der Grund dafür war die schwindende Aussicht auf baldige Zinssenkungen. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen stieg um 25 Basispunkte (Bp) auf 2,41 %. Auslöser waren Anzeichen für eine weiterhin robuste US-Wirtschaft und die Äußerungen der Währungshüter.
- Aus dem Protokoll zur Januar-Sitzung der Europäischen Zentralbank (EZB) ging hervor, dass die EZB zwar zuversichtlicher ist, dass die Teuerung auf niedrigere Niveaus zurückgehen wird. Zugleich betonten die Zentralbanker jedoch ihre Zurückhaltung gegenüber verfrühten Zinssenkungen.
- In der Eurozone verlangsamte sich die Jahresinflationsrate von 2,8 % im Januar auf 2,6% im Februar. Zudem gab es Anzeichen für eine wieder zunehmende Geschäftstätigkeit: Der

Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor kletterte im Februar auf 50,2 nach 48,4 im Januar. Ein Wert über 50 bedeutet Wachstum, während ein Wert unter 50 einen Abschwung signalisiert. Der Einkaufsmanagerindex des verarbeitenden Gewerbes ging dagegen im Februar zurück.

- In den USA verengten sich die Spreads hochverzinslicher Anleihen, während die Renditen von Staatsanleihen stiegen. Aus dem Protokoll der jüngsten Sitzung der US-Notenbank (Fed) geht hervor, dass die Zentralbanker zögern, die Zinsen zu senken, solange ein breit angelegtes deutliches Nachlassen des Preisauftriebs ausbleibt. Zusammen mit unerwartet guten Konjunkturdaten bestärkte dies Anleger in der Erwartung, dass mit Zinslockerungen nicht vor dem Spätjahr zu rechnen ist. In der Folge wurden im Februar Zinssenkungen von über 60 Bp in diesem Jahr ausgepreist.
- Zudem verengten sich die Spreads, wobei Anleihen mit Rating CCC am besten abschnitten, gefolgt von solchen aus der Ratingkategorie B. Bonitätsstärkere, mit BB bewertete Anleihen hinkten hinterher. Bezogen auf die Sektoren schnitten Nicht-Finanztitel besser ab als Finanztitel. Bei Ersteren verengten sich die

### Marketing-Anzeige

#### Nur für professionelle Anleger

**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

Bezugnahmen auf einzelne Wertpapiere stellen keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und sollten nicht als gewinnbringend verstanden werden. Janus Henderson Investors, der mit ihr verbundene Berater oder ihre Mitarbeiter halten möglicherweise eine Position in den genannten Wertpapieren.

\*Informationen zur Benchmark und zum Sektor finden Sie gegebenenfalls unter Fondsdetails auf der Seite 3. Entsprechende Beschreibungen, Risiken und die Erklärung zur Anlagepolitik des Fonds finden Sie unter Zusätzliche Informationen über den Fonds auf der Seite 4.

Spreads im Energie-, Einzelhandels- und Freizeitsektor am stärksten, während Medien, Telekommunikation, Versorger und Grundstoffe eine unterdurchschnittliche Performance verbuchten.

## Portfolioüberblick

Die Titelauswahl war ausschlaggebend für das schwächere Abschneiden des Fonds im Berichtszeitraum. Dagegen leistete die Sektorallokation einen kleinen positiven Performancebeitrag.

Auf der Sektorebene belastete die Untergewichtung der Sektoren Transport und Konsumgüter die Performance. Dagegen wirkte sich die Untergewichtung der Bereiche Technologie und Elektronik positiv aus. Die Titelauswahl in den Sektoren Immobilien, Investitionsgüter und Telekommunikation schmälerte das Ergebnis, trug aber in den Branchen Grundstoffe und Einzelhandel positiv zur Wertentwicklung bei.

Auf der Emittentenebene beeinträchtigte die Übergewichtung des Verpackungsunternehmens Ardagh Metal Packaging und der europäischen REIT Aroundtown die Performance ebenso wie das fehlende Engagement beim Pharmaunternehmen Catalent. Die Übergewichtung des britischen Telekommunikationsunternehmens Virgin Media wirkte sich ebenfalls nachteilig aus. Die Anleihen von Virgin Media hatten sich während der jüngsten Rally sehr gut entwickelt, gaben aber im Februar nach einem enttäuschenden Gewinnbericht zum 4. Quartal einen Teil ihrer Kursgewinne wieder ab.

Positiver verglichen mit dem Index schlugen dagegen die fehlenden Engagements beim Technologieunternehmen Atos, dem Immobilienkonzern Heimstaden und dem französischen Satellitenbetreiber Eutelsat zu Buche. Die Übergewichtung von Ontex (Körperpflegeprodukte) und dem britischen Supermarktkonzern Asda trug ebenfalls zur Performance bei. Auch die Übergewichtung von Miller Homes zahlte sich aus, da das britische Hausbauunternehmen von dem verbesserten Zinsumfeld profitierte.

## Ausblick des Managers

Neben der weltweiten Disinflation, dem resilienten Wirtschaftswachstum in den USA und den erwarteten Zinssenkungen hat das Risiko von Gewinnschocks nachgelassen, während sich der Ausblick für den Zugang zu Kapital etwas aufhellt. Zu den positiven Faktoren bei

Unternehmensanleihen gehören attraktive Gesamtrenditen, zunehmende Diversifizierungsvorteile gegenüber Aktien bei sinkender Inflation und die Aussicht auf eine Umschichtung aus Geldmarktfonds in Anleihen. Allerdings ist im Februar die erwartete erste Zinssenkung in weitere Ferne gerückt. Das unterstreicht einmal mehr die in diesem Jahr zu erwartenden Zinsschwankungen, die auf die Spread-Märkte übergreifen könnten.

Im Februar gab es nur wenige Neuemissionen, obwohl die Nachfrage sehr hoch blieb, insbesondere auf dem europäischen Hochzinsmarkt. Für die Anlageklasse bleibt dies ein positiver markttechnischer Faktor. Wegen der Zinssenkungserwartungen und der näher rückenden Fälligkeitsmauer bleiben wir jedoch gegenüber Unternehmen mit wachsender Verschuldung und niedrigerer Zinsdeckungsquote zurückhaltend. Dagegen finden wir solche mit nach wie vor relativ guter Quote und starkem freien Cashflow attraktiv.

Die Kreditkennzahlen haben sich unterdessen kaum verschlechtert. Die Ausfallraten scheinen ihren Höchststand auf relativ niedrigen Niveaus zu erreichen. Dabei dürften sie in den USA etwas höher ausfallen, da US-Hochzinsanleihen eine geringere Bonität aufweisen als ihre Pendanten in Europa. Unternehmen in Schieflage finden sich vor allem in den Sektoren Immobilien, Telekommunikation, Medien und Pharma.

Veränderte Arbeitsgewohnheiten, eine hohe Schuldenlast und höhere Finanzierungskosten liegen den Problemen im Immobiliensektor zugrunde, während der Mediensektor mit der Schwäche bei Kabelnetzbetreibern und einer allgemeinen Flaute im Werbegeschäft zu kämpfen hat.

In diesem makroökonomischen und kreditwirtschaftlichen Umfeld, dessen Aussichten ungewiss sind und das zahlreiche Risiken birgt, stützen wir uns bei der Auswahl bonitätsstarker Emissionen, die wir für attraktiv bewertet halten, weiterhin auf die Expertise unseres Credit Research.

Zugleich sind wir bestrebt, das Aufwärtspotenzial zu nutzen und die Abwärtsrisiken des Portfolios so gering wie möglich zu halten. Wir glauben, dass ein differenzierter Ansatz bei der Titelauswahl sowie Flexibilität beim Eingehen bzw. Herunterfahren von Risiken entscheidend sind, um attraktive risikobereinigte Renditen zu erzielen.

## Wertentwicklung (%)

Renditen	Kumuliert				Annualisiert		
	1 Monat	3 Monat	Seit 1.1.	1 Jahr	3 Jahr	5 Jahr	10 Jahr
A2 EUR (Netto)	0,01	4,40	1,19	8,47	-1,07	1,36	2,94
Index	0,40	4,26	1,35	10,04	0,86	2,49	3,30
Sektor	0,20	3,51	0,88	8,36	0,31	1,50	2,32
A2 EUR (Brutto)	—	—	—	—	—	2,57	4,17
Renditeziel	—	—	—	—	—	4,29	5,11

Kalenderjahr	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
A2 EUR (Netto)	10,38	-14,39	2,04	2,44	11,63	-2,26	5,11	9,53	4,63	3,63
Index	12,04	-11,72	3,31	2,69	10,76	-3,44	6,10	9,96	1,26	5,04
Sektor	9,63	-10,44	2,54	0,90	8,82	-4,21	5,69	7,64	1,46	3,77

Wertentwicklung nach Gebühren bei Wiederanlage der Bruttoerträge. Quelle: 29/02/24. © 2024 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder seine Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.** Die Angaben zur Performance/zum Performance-Ziel werden nur dargestellt, wenn sie für das Auflegungsdatum der Anteilsklasse und den annualisierten Zeitraum relevant sind. **Der Wert einer Anlage und die Erträge daraus können sowohl fallen als auch steigen, und Anleger erhalten unter Umständen den ursprünglich investierten Betrag nicht vollständig zurück.** Quelle für Renditeziele (sofern zutreffend) - Janus Henderson Investors.

Die Fondskosten wirken sich auf den Wert Ihrer Anlage aus. Insbesondere die laufenden Kosten für jeden Fonds verwässern die Wertentwicklung der Anlage, vor allem im Laufe der Zeit. Nähere Erläuterungen zu den Kosten finden Sie auf unserer Seite zu den Fondskosten unter [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com).

Wir weisen darauf hin, dass alle Unterschiede zwischen den Währungen der Portfoliotitel, den Währungen der Anteilsklassen und den Kosten, die in anderen Währungen als der eigenen Landeswährung zu zahlen oder angegeben sind, ein Währungsrisiko für potenzielle Anleger darstellen. Die Kosten und Erträge können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.

## Anlageziel

Der Fonds strebt eine langfristige Rendite aus einer Kombination von Erträgen und Kapitalwachstum an. Performanceziel: Outperformance gegenüber dem ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged) um 1,75% p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Näheres zur Anlagepolitik des Fonds finden Sie unter Zusätzliche Informationen über den Fonds auf Seite 4. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

## Eckdaten des Fonds

<b>Auflegungsdatum</b>	19 November 2012
<b>Nettovermögen gesamt</b>	323.90Mio.
<b>Anlageklasse</b>	Anleihen
<b>Domizil</b>	Luxemburg
<b>Struktur/Rechtsform</b>	SICAV nach Luxemburger Recht
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Index</b>	ICE BofA European Ccy Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged)
<b>Morningstar Sektor</b>	EUR High Yield Bond
<b>SFDR Kategorie</b>	Artikel 8

Der Fonds ist gemäß der Offenlegungsverordnung als Fonds nach Artikel 8 klassifiziert und fördert unter anderem ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen mit guter Unternehmensführung.

## Zusätzliche Informationen über den Fonds

Annahmen zur Höhe der Steuersätze sowie Steuerbefreiungen hängen von der persönlichen Steuersituation des Anlegers ab und können sich ändern. Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Beachten Sie den Wortlaut für das Performanceziel im Rahmen der Anlageziele. Die Verfügbarkeit der aufgeführten Anteilsklassen kann in bestimmten Rechtsgebieten gesetzlich eingeschränkt sein. Angaben zur früheren Wertentwicklung bzw. Performanceszenarien sind dem jeweiligen KIID/KID des Fonds zu entnehmen. Gebühren und Kosten sowie die jeweilige Risikoeinstufung können variieren. Nähere Informationen finden Sie im Fondsprospekt und dem KIID/KID. Diese sind vor einer Anlage zu prüfen. Wenden Sie sich bei Fragen bitte an Ihren zuständigen Vertriebsmitarbeiter und/oder an Ihren Finanzberater. Der Fonds ist ein SICAV-Fonds nach Luxemburger Recht und untersteht der Aufsicht durch die luxemburgische Finanzdienstleistungsaufsicht (Commission de Surveillance du Secteur Financier, CSSF). Die vorliegenden Einschätzungen sind die des Verfassers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung. Sie können von den Einschätzungen anderer Mitarbeiter/Teams bei Janus Henderson Investors abweichen. Die Nennung von Wertpapieren, Fonds, Sektoren oder Indizes in diesem Artikel stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf derselben dar. Die Informationen in diesem Kommentar stellen keine Anlageempfehlung dar. Mit einer Anlage in den Fonds erwerben Anleger Anteile/Aktien des Fonds selbst und nicht die vom Fonds gehaltenen zugrunde liegenden Vermögenswerte. Barguthaben und Geldmarktpositionen basieren auf zum Berichtszeitpunkt abgewickelten und nicht abgewickelten Geschäften.

### Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 70% seines Vermögens in hochverzinsliche Unternehmensanleihen (ohne Investment-Grade-Rating, entsprechend einem Rating von BB+ oder darunter), die auf Euro oder Pfund Sterling lauten. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Total Return Swaps anlegen und kann in Pflichtwandelanleihen (CoCo-Bonds) und/oder forderungs- und hypotheckenbesicherte Wertpapiere investieren. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, darunter Anleihen anderer Art von beliebigen Emittenten (einschließlich Anleihen mit unbegrenzter Laufzeit), Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente), einschließlich Total Return Swaps, einsetzen, um im Einklang mit dem Anlageziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten. Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged) verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Anleihen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds auswählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

### Anlagestrategie

Der Anlageverwalter strebt eine hohe Gesamtrendite und ein hohes Kapitalwachstumspotenzial an, indem er hauptsächlich in auf Euro und Pfund Sterling lautende Unternehmensanleihen mit einem Rating unter Investment-Grade investiert. Der Anlageprozess verbindet eine rigorose, auf Fundamentaldaten beruhende Titelauswahl durch die Kreditanalysten, die voraussichtlich den stärksten Antriebsfaktor für die Performance darstellen wird, mit Vermögensallokationsansichten.

### Fondsspezifische Risiken

Wenn der Fonds oder eine währungsabgesicherte Anteilsklasse versucht, die Wechselkursschwankungen einer Währung gegenüber der Basiswährung des Fonds abzumildern, kann die Absicherungsstrategie selbst aufgrund von Unterschieden der kurzfristigen Zinssätze zwischen den Währungen einen positiven oder negativen Einfluss auf den Wert des Fonds haben. Der Fonds könnte Geld verlieren, wenn eine Gegenpartei, mit der er Handel treibt, ihren Zahlungsverpflichtungen gegenüber dem Fonds nicht nachkommen kann oder will, oder als Folge eines Unvermögens oder einer Verzögerung in den betrieblichen Abläufen oder des Unvermögens eines Dritten. Der Wert von CoCo-Bonds (Contingent Convertible Bonds) kann drastisch fallen, wenn die Finanzkraft eines Emittenten nachlässt und ein vorher festgelegtes Auslöseereignis zur Umwandlung der Anleihen in Aktien des Emittenten bzw. der teilweisen oder vollständigen Herabschreibung der Anleihen führt. Ein Emittent einer Anleihe (oder eines Geldmarktinstruments) kann möglicherweise nicht mehr in der Lage oder nicht mehr bereit sein, Zinsen zu zahlen oder Kapital an den Fonds zurückzuzahlen. Wenn dies geschieht oder der Markt dies für möglich hält, sinkt der Wert der Anleihe. Wenn die Zinssätze steigen (oder sinken), hat dies unterschiedliche Auswirkungen auf die Kurse verschiedener Wertpapiere. Insbesondere fallen die Anleihekurse im Allgemeinen, wenn die Zinsen steigen. Dieses Risiko ist allgemein umso höher, je länger die Laufzeit einer Anleiheinvestition ist. Der Fonds investiert in hochrentierliche Anleihen (ohne Investment-Grade-Rating), die zwar in der Regel höhere Zinssätze bieten als Investment-Grade-Anleihen, aber spekulativer und anfälliger für ungünstige Veränderungen der Marktbedingungen sind. Einige Anleihen (kündbare Anleihen) geben ihren Emittenten das Recht, Kapital vor dem Fälligkeitstermin zurückzuzahlen oder die Laufzeit zu verlängern. Emittenten können diese Rechte ausüben, wenn dies für sie vorteilhaft ist. Dies kann sich auf den Wert des Fonds auswirken. Wenn ein Fonds ein hohes Engagement in einem bestimmten Land oder in einer bestimmten Region hat, trägt er ein höheres Risiko als ein Fonds, der breiter diversifiziert ist. Der Fonds kann Derivate einsetzen, um sein Anlageziel zu erreichen. Dies kann zu einer „Hebelwirkung“ führen, die ein Anlageergebnis vergrößern kann, und die Gewinne oder Verluste des Fonds können höher sein als die Kosten des Derivats. Derivate bringen jedoch andere Risiken mit sich, insbesondere das Risiko, dass ein Kontrahent von Derivaten seinen vertraglichen Verpflichtungen möglicherweise nicht nachkommt. Wenn ein Fonds Vermögenswerte in anderen Währungen als der Basiswährung des Fonds hält oder Sie in eine Anteilsklasse investieren, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lautet (außer es handelt sich um eine abgesicherte Klasse), kann der Wert Ihrer Anlage durch Wechselkursänderungen beeinflusst werden. Wertpapiere innerhalb des Fonds können möglicherweise schwer zu bewerten oder zu einem gewünschten Zeitpunkt und Preis zu verkaufen sein, insbesondere unter extremen Marktbedingungen, wenn die Preise von Vermögenswerten möglicherweise sinken, was das Risiko von Anlageverlusten erhöht. Die laufenden Kosten können teilweise oder vollständig aus dem Kapital entnommen werden. Dadurch kann das Kapital aufgezehrt oder das Potenzial für Kapitalwachstum verringert werden.

WEITERE INFORMATIONEN FINDEN SIE AUF  
JANUSHENDERSON.COM

Janus Henderson  
INVESTORS

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand: 29 Februar 2024, wenn nicht anders angegeben.

**Dieses Dokument ist ausschließlich für Fachleute bestimmt und darf nicht öffentlich verbreitet werden. Dies ist eine Marketing-Anzeige. Potenzielle Anleger sollten den Prospekt des OGAW und das Basisinformationsblatt (KID) lesen, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Investmentanträge werden ausschließlich auf der Grundlage der im Verkaufsprospekt des Fonds (einschließlich aller relevanten Zusatzdokumente) enthaltenen Informationen gestellt; der Verkaufsprospekt enthält Anlagebeschränkungen. Das vorliegende Dokument bietet lediglich eine zusammenfassende Darstellung. Potenzielle Anleger müssen vor der Anlage den Verkaufsprospekt des Fonds sowie das Basisinformationsblatt (KID) lesen. Der Verkaufsprospekt des Fonds und das Basisinformationsblatt sind bei Janus Henderson Investors UK Limited (als Investmentmanager und Vertriebsstelle des Fonds) erhältlich. Weiterführende Informationen zu nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten finden Sie unter Janushenderson.com. Telefongespräche können zum gegenseitigen Schutz aufgezeichnet werden, um den Kundenservice zu verbessern und um die Einhaltung behördlicher Aufzeichnungspflichten zu**

gewährleisten. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht die Provisionen und Gebühren, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen. Der Wert einer Anlage und die Einkünfte aus ihr können steigen oder fallen. Es kann daher sein, dass Sie nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten. Die Besteuerung und eventuelle Steuervorteile sind von den persönlichen Umständen des Anlegers abhängig und können sich ändern, wenn sich diese Umstände oder die gesetzlichen Rahmenbedingungen ändern. Falls die Anlage über einen Dritten erfolgt, empfehlen wir dem Anleger, diesen direkt zu konsultieren, da es bei Gebühren, Wertentwicklung und Konditionen zu erheblichen Unterschieden kommen kann. Die Wertpapiere, auf die sich dieses Dokument bezieht, sind nicht im Register für ausländische Wertpapiere der Superintendencia de Valores y Seguros zum öffentlichen Vertrieb eingetragen. Deshalb dient das vorliegende Dokument nur zu allgemeinen Informationszwecken. Der Inhalt dieses Dokuments ist nicht als Beratung gedacht und darf auch nicht in diesem Sinne verstanden werden. Das Dokument stellt keine Empfehlung zur Zeichnung oder zum Verkauf irgendeiner Anlage dar. Es ist nicht Bestandteil eines Vertrags über die Zeichnung oder den Verkauf irgendeiner Anlage. Der Fonds ist als anerkanntes System für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Collective Investment Scheme“) zur Werbung in Großbritannien berechtigt. Potenzielle Anleger in Großbritannien werden darauf hingewiesen, dass der durch das britische Aufsichtssystem gewährte Schutz keine oder nur beschränkte Anwendung auf Anlagen in dem Fonds findet und dass Entschädigungen im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme nicht möglich sind. Mit Wirkung vom 1. Januar 2023 wurden die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) umbenannt in Basisinformationsblatt (KID), außer im Vereinigten Königreich, wo Anleger weiter die KIID beachten sollten.

Der Janus Henderson Horizon Fund (der „Fonds“) ist eine in Luxemburg am 30. Mai 1985 errichtete SICAV, die von Janus Henderson Investors Europe S.A. verwaltet wird. Herausgegeben von Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem die Anlageprodukte und -dienstleistungen von Janus Henderson Investors International Limited (Reg.-Nr. 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (Reg.-Nr. 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (Reg.-Nr. 2678531), (jeweils eingetragen in England und Wales unter 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority) und Janus Henderson Investors Europe S.A. (Reg.-Nr. B22848, 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxemburg, unter der Aufsicht der Commission de Surveillance du Secteur Financier) geliefert werden. Exemplare des Fondsprospekts, des Basisinformationsblatts, der Gesellschaftssatzung sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind in englischer Sprache und bei Bedarf auch in anderen Landessprachen unter [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com) erhältlich. Diese Unterlagen sind auch kostenlos am Sitz der Gesellschaft in 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxembourg erhältlich. Sie sind auch kostenlos bei den lokalen Fazilitätsstellen und beim Repräsentanten in der Schweiz sowie bei der Zahlstelle erhältlich. Janus Henderson Investors Europe S.A. („JHIESA“), 2 Rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg, ist Fazilitätsstelle in Österreich, Belgien, Deutschland, Irland, Malta, Portugal, Schweden und Liechtenstein. JHIESA ist auch Fazilitätsstelle für Frankreich (Untertransferstelle ist CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxembourg,, ist Fazilitätsstelle in Dänemark, Finnland, Island, den Niederlanden, Norwegen, Polen und Griechenland. State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Società Générale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch und Banca Sella Holding S.p.A. sind die Untertransferstellen für Italien. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spanien, ist die Fazilitätsstelle in Spanien. Der Auszug aus dem Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung der Gesellschaft sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz angefordert werden. Der Vertreter in der Schweiz ist FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich. Die Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genf. In Bezug auf die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort der Sitz des Vertreters. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnsitz des Anlegers. Janus Henderson Investors Hong Kong Limited of Suites 706-707, Chater House, 8 Connaught Road Central, Central, Hongkong, ist der Repräsentant in Hongkong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (Registrierungs-Nr. 199700782N) mit Hauptsitz in 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapur 048946, Singapur (Tel.: 65 6813 1000). Die Übersicht über Anlegerrechte ist in Englisch verfügbar unter <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english>. Janus Henderson Investors Europe S.A. kann beschließen, die Marketingvereinbarungen dieses Organismus für gemeinsame Anlagen nach den einschlägigen Vorschriften zu beenden. Janus Henderson ist eine Marke der Janus Henderson Group plc oder einer ihrer Tochtergesellschaften. © Janus Henderson Group plc. D10003