Janus Henderson
INVESTORS

Q4 2023

GLOBAL & PAN EUROPEAN PROPERTY EQUITIES

Comunicazione di marketing | Destinato esclusivamente a investitori professionali | Non destinato a ulteriore redistribuzione

Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.

Il valore di un investimento e il reddito che ne deriva possono diminuire oltre che aumentare e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo inizialmente investito.

PROFESSIONISTI ESPERTI

Guy Barnard, CFA
Co-Responsabile delle azioni immobiliari globali, Gestore di portafoglio

“Crediamo che le azioni quotate del settore immobiliare siano il mezzo più efficiente, trasparente e pratico per investire nel real estate. Il settore si sta evolvendo nel solco dello sviluppo tecnologico e demografico, e molte società immobiliari beneficiano di fattori positivi di lungo periodo. Il nostro approccio all’investimento di tipo bottom up, orientato alle società di ogni capitalizzazione di mercato che ci convincono di più, è studiato per garantire coerenza e ripetibilità. Ci consente quindi di individuare opportunità in qualsiasi condizione di mercato.»

INDICE

Nozioni fondamentali 3

Processo di investimento 5

Il nostro team 6

Janus Henderson Horizon Global Property Equities Fund 7

Janus Henderson Horizon Pan European Property Equities Fund 9

TEMI DI INVESTIMENTO NELLE AZIONI IMMOBILIARI QUOTATE

DIVERSIFICAZIONE

- Un modo conveniente, liquido e trasparente per ottenere esposizione a più segmenti immobiliari in diverse regioni
- Possibilità di incremento della performance corretta per il rischio in un portafoglio bilanciato
- Scarsa correlazione con altre asset class, da sempre [1]

REDDITO E CRESCITA

- Possibilità di dividend yield elevati e in crescita
- Reddito periodico da locazioni
- Potenziale di crescita legato all'aumento dei prezzi degli asset immobiliari

ROBUSTE TEMATICHE DI LUNGO PERIODO

- La crescita dell'e-commerce influenza lo sviluppo della logistica moderna e le aree magazzino
- Il crescente utilizzo di dati mobili richiede un maggior numero e un costante ammodernamento di centri dati e ripetitori
- La sharing economy cambia le abitudini dei consumatori
- Opportunità offerte dai trend di urbanizzazione rapida e crescita dell'attività di intrattenimento

[1] Fonte: Nareit, FactSet, al 31 dicembre 2023, correlazione a 10 e 30 anni fino al 31/12/23, per l'indice FTSE Nareit All Equity REITs Index rispetto agli indici obbligazionari e azionari.

PERCHÉ SCEGLIERE JANUS HENDERSON PER LE AZIONI DEL REAL ESTATE?

RIGOROSO PROCESSO DI INVESTIMENTO

- Selezione titoli bottom up per generare alpha
- Modello di valutazione proprietario per individuare anomalie di prezzo sul mercato
- Rigoroso controllo del rischio top down incentrato sul rischio di liquidità

ESPERIENZA E COMPETENZE

- Un team globale altamente specializzato composto da nove professionisti dell'investimento
- Team di investimento locali in Europa, Asia e America settentrionale
- Un ampio insieme di opportunità di investimento: oltre 500 società di tutto il mondo con un flottante di US$1.6mld[2]

APPROCCIO DIFFERENZIATO

- Gestione realmente attiva orientata al reddito e alla crescita del capitale
- Approccio che prende in considerazione tutte le capitalizzazioni di mercato per cogliere le migliori opportunità di performance corretta per il rischio

INVESTIMENTO RESPONSABILE

- Focus sull'integrazione dei principi ESG e sull'attività di engagement, voto e reporting
- Funzione di rischio con analisi ESG dei portafogli
- Parametri ESG integrati nei modelli di valutazione e punteggio

[2] Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2023. FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Total Return Index.

*ESG - fattori ambientali, sociali e governance.

PROCESSO DI INVESTIMENTO: DIAMO IMPORTANZA A CIÒ CHE CONTA

Il team si avvale di un approccio basato sulla ricerca e su un sistema proprietario di valutazione degli investimenti che consente di individuare le società in grado di sovraperformare nel lungo periodo. Si tratta di un quadro di riferimento di tipo relative value che classifica le società secondo parametri quantitativi e qualitativi, assegnando ad alcune valutazioni premium e ad altre uno sconto.

I criteri ESG sono parte integrante del processo di investimento

Il punteggio qualità è la fase più importante del processo di investimento adottato dal team. Il punteggio mira a garantire una valutazione uniforme di tutte le società, bypassando le preferenze del team, e fornisce un metro di paragone tra i vari investimenti. Viene assegnato un voto a ogni categoria che concorre alla formazione di un punteggio finale di qualità (Q) da 1 a 5 per ciascuna società.

Nota: non vi è alcuna garanzia che il processo di investimento porti costantemente ad investimenti di successo.
*Il controllo dei rischi si riferisce ai limiti di esposizione.
La descrizione si basa sul processo e sullo stile di investimento dei gestori al momento della pubblicazione.

TEAM DI JANUS HENDERSON DEDICATO ALLE AZIONI IMMOBILIARI GLOBALI

Janus Henderson si occupa di asset quotati del settore immobiliare dal 1997 e gestisce in totale US$3,0 mld tramite strategie globali e regionali.

Guy Barnard, CFA
Co-Responsabile, azioni immobiliari globali
21 anni di esperienza nel settore

Nicolas Scherf
Gestore di portafoglio
17 anni di esperienza nel settore

Tom Foster, CFA
Analista degli investimenti
9 anni di esperienza nel settore

Tim Gibson
Co-Responsabile, azioni immobiliari globali
23 anni di esperienza nel settore

Danny Greenberger
Gestore di portafoglio
18 anni di esperienza nel settore

Xin Yan Low
Gestore di portafoglio associato
17 anni di esperienza nel settore

Greg Kuhl, CFA
Gestore di portafoglio
19 anni di esperienza nel settore

Alex Koslover, CFA
Analista degli investimenti
11 anni di esperienza nel settore

Dylan Gaines
Analista associato
5 anni di esperienza nel settore

Team di ricerca centralizzato	Team di ricerca sul credito corporate	Gestione del rischio	Team di investimento responsabile	Product Management
▪ 35 analisti ▪ 17 anni di esperienza media nel settore	▪ 20 analisti ▪ 17 anni di esperienza media nel settore	▪ 12 analisti ▪ 16 anni di esperienza media nel settore	▪ 24 professionisti ▪ 11 anni di esperienza media nel settore	▪ 2 product specialists ▪ 1 associate CPM ▪ 10 anni di esperienza media nel settore

Fonte: : Janus Henderson Investors al 31 dicembre 2023. AUM al 30 settembre 2023.

PANORAMICA SUL FONDO

Horizon Global Property Equities Fund

Dati principali

Data di lancio	3 gennaio 2005
Asset del fondo	$1,32mld
Classificazione SFDR	Articolo 8
Benchmark	FTSE EPRA Nareit Developed Index
Obiettivo di performance	Sovraperformare l'indice FTSE EPRA Nareit Developed di almeno il 2% p.a., al lordo delle spese, su un periodo di 5 anni
Struttura	SICAV
Settore	Morningstar Property – Indirect Global
Valuta di riferimento	USD
Codici ISIN	A3 USD: LU0209137206 A2 USD: LU0209137388 A2 EUR: LU0264738294 A2 HEUR: LU0828244219 X2 USD: LU0247699092
Numero di titoli	53

Gestori del fondo	Guy Barnard, CFA Tim Gibson Greg Kuhl, CFA

Overall Morningstar Rating™

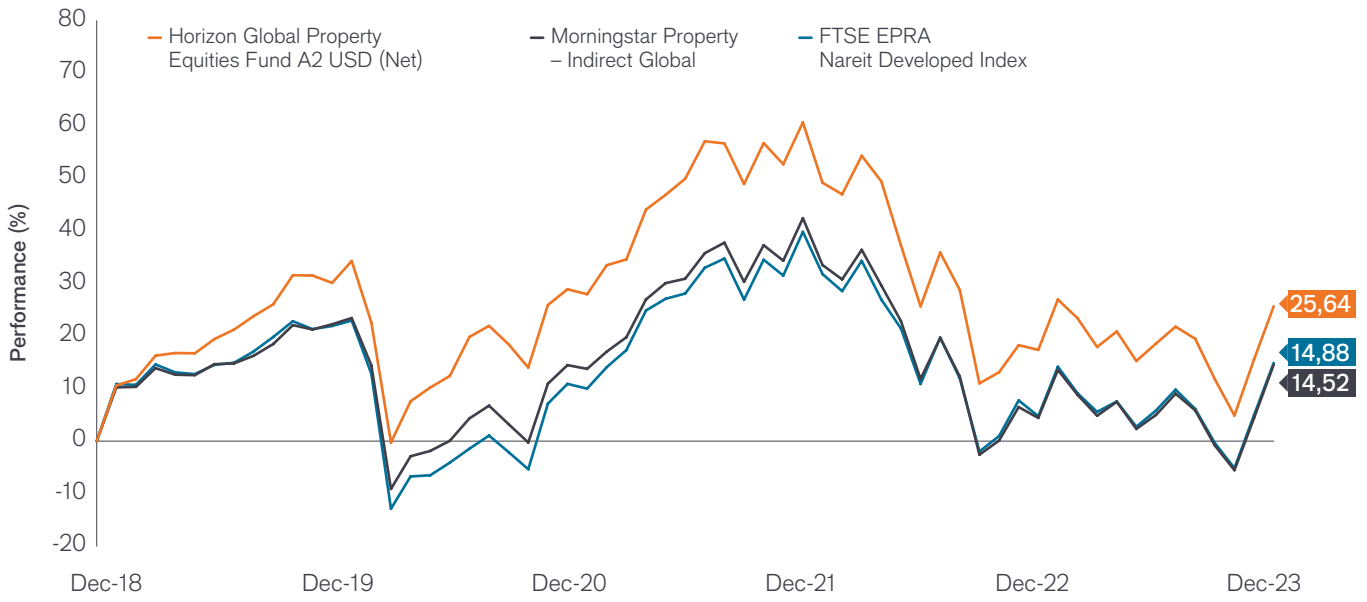
★★★★★

Assegnato in data 31 dicembre 2023 alla classe di azioni A2 USD

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.

Fare riferimento a Informazione aggiuntive del fondo per gli obiettivi e politica di investimento, e i rischi specifici del fondo.

Performance cumulata – USD (%)



Performance – USD (%)

	Q423	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Horizon Global Property Equities Fund A2 USD (netta)	12,39	7,05	-0,85	4,67	4,41
FTSE EPRA Nareit Developed Index	15,29	9,67	1,19	2,81	3,57
Morningstar Property – Indirect Global	15,47	9,68	0,02	2,75	2,69
Horizon Global Property Equities Fund A2 USD (lorda)	–	–	–	6,84	6,48
Target (lorda)	–	–	–	4,87	5,65

Performance dell'anno solare – USD (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Horizon Global Property Equities Fund A2 USD (netta)	7,05	-26,95	24,64	-0,93	30,11	-4,37	12,83	2,04	-0,06	11,38
FTSE EPRA Nareit Developed Index	9,67	-25,09	26,09	-9,04	21,91	-5,63	10,36	4,06	-0,79	15,02

Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri. Le performance superiori ad un anno sono annualizzate.

Obiettivo di performance: Sovraperformare l'indice FTSE EPRA NareitDevelopeddi almeno il 2% p.a., al lordo delle spese, su un periodo di 5 anni. I dati relativi alla performance/obiettivo di performance verranno visualizzati solo se pertinenti alla data di inizio della classe di azioni e al periodo di tempo dell'obiettivo annualizzato. Si prega di notare che l'obiettivo di performance deve essere raggiunto in uno specifico periodo di tempo annualizzato.

Fonte: Dati sulla performance al 31 dicembre 2023 per la classe di azioni A2 USD. © 2023 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento: (1) sono di proprieta di Morningstar e/o dei suoi provider di contenuti; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non sono garantite in termini di accuratezza, completezza o puntualita. Morningstar e i suoi provider di contenuti non sono responsabili per eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo delle presenti informazioni. E stato pagato un compenso per l'utilizzo di questi dati. Tutti i diritti riservati, performance al netto delle commissioni con reinvestimento del reddito lordo. I dati relativi alla performance e/o al target di performance vengono riportati solo se pertinenti alla data di lancio del fondo o della classe di azioni e al periodo di tempo annualizzato considerato. L'obiettivo di performance deve essere conseguito in un determinato periodo di tempo su base annualizzata. Le commissioni di performance possono essere addebitate prima del conseguimento dell'obiettivo di sovraperformance del fondo. I dati sulla suddivisione della performance possono variare in base ai dati definitivi sui dividendi ricevuti dopo la fine del trimestre, se del caso.

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.

Le spese del fondo avranno un impatto sul valore del vostro investimento. In particolare, le spese correnti applicabili a ciascun fondo diluiranno la performance dell'investimento, soprattutto nel tempo. Per ulteriori spiegazioni sulle spese si prega di visitare la nostra pagina sulle spese dei fondi 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.

Le commissioni di performance vengono addebitate separatamente per ricompensare il gestore degli investimenti per rendimenti superiori o per aver superato determinati obiettivi.

Una commissione di performance è addebitata quando il NAV supera il relativo Hurdle NAV (soggetto a un High Water Mark). Per ulteriori informazioni sulla metodologia di calcolo della commissione di performance si prega di consultare il relativo prospetto, disponibile sul nostro sito internet www.janushenderson.com.

PANORAMICA SUL FONDO

Horizon Pan European Property Equities Fund

Dati principali

Data di lancio	1 luglio 1998
Asset del fondo	€504,04m
Classificazione SFDR	Articolo 8
Indice	FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index
Obiettivo di performance	Sovraperformare l'indice FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped, al lordo delle spese, su un periodo di 5 anni
Struttura	SICAV
Settore	Morningstar Property – Indirect Europe
Valuta di riferimento	EUR
Codici ISIN	A3 EUR: LU0209156925 A2 HUSD: LU1059379971 A2 EUR: LU0088927925 X2 EUR: LU0247697476
Numero di titoli	35

Gestori del fondo	Guy Barnard, CFA Nicolas Scherf

Overall Morningstar Rating™

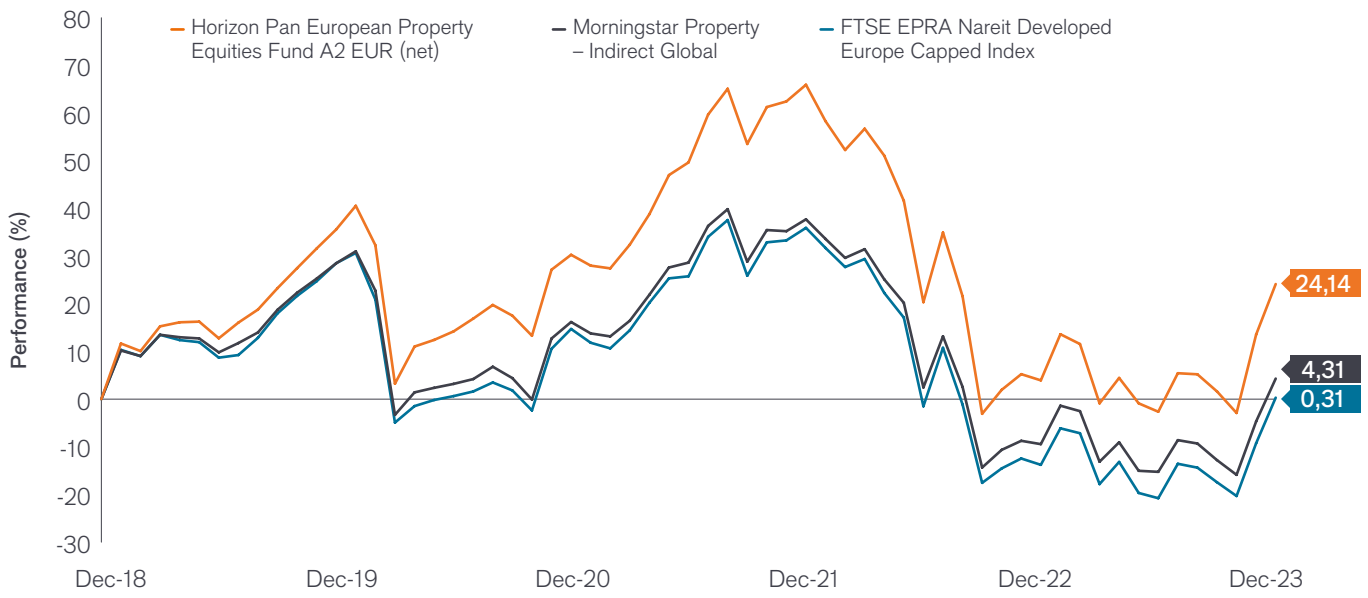
★★★★

Assegnato in data 31 dicembre 2023 alla classe di azioni A2 EUR

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.

Fare riferimento a Informazione aggiuntive del fondo per gli obiettivi e politica di investimento, e i rischi specifici del fondo.

Performance cumulata – EUR (%)



Performance – EUR (%)	Q423	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Horizon Pan European Property Equities Fund A2 EUR (netta)	22,16	19,43	-1,60	4,42	7,46
FTSE EPRA NAREIT Developed Europe Capped Index	21,48	16,34	-4,38	0,06	3,79
Morningstar Property – Indirect Europe	19,61	15,19	-3,53	0,85	4,39

Performance dell'anno solare – EUR (%)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Horizon Pan European Property Equities Fund A2 EUR (netta)	19,43	-37,37	27,38	-3,93	35,60	-5,62	19,77	-7,86	22,13	30,09
FTSE EPRA NAREIT Developed Europe Capped Index	16,34	-36,57	18,49	-10,74	28,52	-8,40	12,55	-5,29	18,14	25,35

Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri. Le performance superiori ad un anno sono annualizzate.

Obiettivo di performance: Sovraperformare l'indice FTSE EPRA NareitDevelopeddi almeno il 2% p.a., al lordo delle spese, su un periodo di 5 anni. I dati relativi alla performance/obiettivo di performance verranno visualizzati solo se pertinenti alla data di inizio della classe di azioni e al periodo di tempo dell'obiettivo annualizzato. Si prega di notare che l'obiettivo di performance deve essere raggiunto in uno specifico periodo di tempo annualizzato.

Fonte: Dati sulla performance al 31 december 2023 per la classe di azioni A2 EUR. © 2023 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento: (1) sono di proprieta di Morningstar e/o dei suoi provider di contenuti; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non sono garantite in termini di accuratezza, completezza o puntualita. Morningstar e i suoi provider di contenuti non sono responsabili per eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo delle presenti informazioni. E stato pagato un compenso per l'utilizzo di questi dati. Tutti i diritti riservati, performance al netto delle commissioni con reinvestimento del reddito lordo. I dati sulla suddivisione della performance possono variare in base ai dati definitivi sui dividendi ricevuti dopo la fine del trimestre, se del caso. L'obiettivo di performance deve essere conseguito in un determinato periodo di tempo su base annualizzata. Le commissioni di performance possono essere addebitate prima del conseguimento dell'obiettivo di sovraperformance del fondo.

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.

Le spese del fondo avranno un impatto sul valore del vostro investimento. In particolare, le spese correnti applicabili a ciascun fondo diluiranno la performance dell'investimento, soprattutto nel tempo. Per ulteriori spiegazioni sulle spese si prega di visitare la nostra pagina sulle spese dei fondi 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.

Le commissioni di performance vengono addebitate separatamente per ricompensare il gestore degli investimenti per rendimenti superiori o per aver superato determinati obiettivi.

Una commissione di performance è addebitata quando il NAV supera il relativo Hurdle NAV (soggetto a un High Water Mark). Per ulteriori informazioni sulla metodologia di calcolo della commissione di performance si prega di consultare il relativo prospetto, disponibile sul nostro sito internet www.janushenderson.com.

Informazioni aggiuntive del fondo

Obiettivo e politica di investimento

Horizon Global Property Equities Fund
Il Fondo si prefigge di generare una crescita del capitale nel lungo termine. Rendimento target: Sovraperformare l'Indice FTSE EPRA Nareit Developed di almeno il 2% l'anno, al lordo delle spese, in qualsiasi periodo di 5 anni. Il Fondo investe almeno l'80% del patrimonio in un portafoglio di azioni (titoli azionari) e titoli correlati ad azioni di fondi d'investimento immobiliari (REIT) e società che investono in immobili, di qualsiasi paese. La quota principale di reddito dei titoli deriverà dalla proprietà, dallo sviluppo e dalla gestione di immobili.Il Fondo può inoltre investire in altre attività, tra cui liquidità e strumenti del mercato monetario.Il gestore degli investimenti può usare derivati (strumenti finanziari complessi) per ridurre il rischio o gestire il Fondo in modo più efficiente.Il Fondo è gestito attivamente con riferimento all'Indice FTSE EPRA Nareit Developed, il quale rappresenta largamente i titoli in cui può investire, dato che esso costituisce la base del rendimento target del Fondo e il livello al di sopra del quale possono essere addebitate le commissioni legate al rendimento (ove applicabile). 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.Il gestore degli investimenti cerca di individuare società immobiliari e fondi d'investimento immobiliari (REIT) quotati in grado di generare il massimo rendimento totale nel lungo termine. Il processo d'investimento segue un approccio di ricerca ad alta convinzione, di tipo "bottom-up" (fondamentali a livello di società), nell'intento di individuare il miglior valore rettificato per il rischio in tutto lo spettro di capitalizzazioni.

Horizon Pan European Property Equities Fund
Il Fondo si prefigge di generare una crescita del capitale nel lungo termine.Rendimento target: Sovraperformare l'Indice FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped, al netto delle spese, in qualsiasi periodo di 5 anni. Il Fondo investe almeno il 75% del patrimonio in un portafoglio concentrato di azioni (titoli azionari) e titoli correlati ad azioni di fondi d'investimento immobiliari (REIT) e società che investono in immobili dello SEE o del Regno Unito, qualora non faccia più parte dello SEE. La quota principale di reddito dei titoli deriverà dalla proprietà, dallo sviluppo e dalla gestione di immobili. Il Fondo può inoltre investire in altre attività, tra cui liquidità e strumenti del mercato monetario. Il gestore degli investimenti può usare derivati (strumenti finanziari complessi) per ridurre il rischio o gestire il Fondo in modo più efficiente. Il Fondo è gestito attivamente con riferimento all'Indice FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped, il quale rappresenta largamente i titoli in cui può investire, dato che esso costituisce la base del rendimento target del Fondo e il livello al di sopra del quale possono essere addebitate le commissioni legate al rendimento (ove applicabile). 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. Il gestore degli investimenti cerca di individuare società immobiliari e fondi d'investimento immobiliari (REIT) europei quotati in grado di generare il massimo rendimento totale nel lungo termine. Il processo d'investimento segue un approccio di ricerca ad alta convinzione, di tipo "bottom-up" (fondamentali a livello di società), nell'intento di individuare il miglior valore rettificato per il rischio in tutto lo spettro di capitalizzazioni.

Rischi specifici del fondo

Horizon Global Property Equities Fund & Horizon Pan European Property Equities Fund
Le azioni possono perdere valore rapidamente e normalmente implicano rischi più elevati rispetto alle obbligazioni o agli strumenti del mercato monetario. Di conseguenza il valore del proprio investimento potrebbe diminuire. Un Fondo che presenta un'esposizione elevata a un determinato paese o regione geografica comporta un livello maggiore di rischio rispetto a un Fondo più diversificato. Il Fondo si concentra su determinati settori o temi d'investimento e potrebbe risentire pesantemente di fattori quali eventuali variazioni ai regolamenti governativi, una maggiore competizione nei prezzi, progressi tecnologici ed altri eventi negativi. Questo Fondo può avere un portafoglio particolarmente concentrato rispetto al suo universo d'investimento o altri fondi del settore. Un evento sfavorevole riguardante anche un numero ridotto di partecipazioni potrebbe creare una notevole volatilità o perdite per il Fondo. Il Fondo investe in fondi d'investimento immobiliari (REIT) e altre società o fondi impegnati nell'investimento immobiliare, che comportano rischi maggiori di quelli associati all'investimento immobiliare diretto. In particolare, i REIT possono essere soggetti a normative meno rigide di quelle del Fondo stesso e possono registrare una maggiore volatilità delle rispettive attività sottostanti. Il Fondo potrebbe usare derivati al fine di ridurre il rischio o gestire il portafoglio in modo più efficiente. Ciò, tuttavia, comporta 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 in un'altra valuta (a meno che non siano "coperte"), il valore dell'investimento potrebbe subire le oscillazioni del tasso di cambio. 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. 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 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.

For EU investors

Horizon Global Property Equities Fund

Lower Risk 1 2 3 **4** 5 6 7 Higher Risk

Fonte: Janus Henderson Investors al 31 december 2023.

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

For EU investors

Horizon Pan European Property Equities Fund

Lower Risk 1 2 3 4 **5** 6 7 Higher Risk

Fonte: Janus Henderson Investors al 31 december 2023.

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

PER MAGGIORI INFORMAZIONI, VI INVITIAMO
A CONSULTARE IL SITO **WWW.JANUSHENDERSON.COM**

Janus Henderson
INVESTORS

Informazioni importanti

Tutti i dati provengono da Janus Henderson Investors (31 dicembre 2023), salvo diversa indicazione.

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.

Questo documento è destinato esclusivamente agli investitori professionali e non al pubblico generico. Eventuali richieste di investimento saranno effettuate unicamente sulla base delle informazioni contenute nel prospetto del Fondo (compresi tutti i documenti di riferimento pertinenti), che conterrà le limitazioni relative all'investimento stesso. Questa è una comunicazione di marketing. Consultare il prospetto dell'OICVM e il KID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Le conversazioni telefoniche possono essere registrate per la nostra reciproca protezione, per migliorare il servizio clienti e per scopi di conservazione dei registri normativi. La performance ottenuta in passato non è indicativa dei rendimenti futuri. I dati di performance non tengono conto di costi e commissioni sostenuti per l'emissione e il riscatto delle quote. Il valore di un investimento e il reddito che ne deriva potrebbero aumentare o diminuire. Per informazioni relative alla sostenibilità, visitare il sito Janushenderson.com. Di conseguenza, potrebbe non essere possibile recuperare il 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. I titoli di cui al presente documento non sono registrati presso il Foreign Securities Registry della Superintendencia de Valores y Seguros per l'offerta al pubblico e, pertanto, il documento stesso ha unicamente finalità informative di carattere generale. Nulla nel presente documento è inteso come consiglio, né deve essere interpretato come tale. Il presente documento non costituisce una raccomandazione a vendere o acquistare alcun investimento, né fa parte di alcun contratto per la vendita o l'acquisto di investimenti. Il Fondo rappresenta un organismo di investimento collettivo autorizzato per finalità di promozione nel Regno Unito. Potenziali investitori del Regno Unito sono invitati a prendere atto che tutte o la maggior parte delle tutele previste dalle normative britanniche non sono applicabili a investimenti nel Fondo e che non saranno disponibili rimborsi in virtù dello United Kingdom Financial Services Compensation Scheme. 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.

Janus Henderson Horizon Fund (il «Fondo») è una SICAV lussemburghese costituita il 30 maggio 1985 e gestita da Janus Henderson Investors Europe S.A. Pubblicato 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. Copie del Prospetto del Fondo, del documento contenente le informazioni chiave (KID), dello Statuto e delle relazioni annuali e semestrali sono disponibili in inglese e in altre lingue locali, su richiesta, sul sito 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 Irlanda, a Malta, in Portogallo, in Svezia e in Liechtenstein. 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, Islanda, Paesi Bassi, Norvegia, Polonia 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. 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'Ile, 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. 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). 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 controllate. © Janus Henderson Group plc.