

HORIZON EURO HIGH YIELD BOND FUND

Auf einen Blick

Wertentwicklung*

Der Fonds verbuchte eine Rendite 0.11%, der Index verbuchte eine Rendite 0.38% und der Sektor verbuchte eine Rendite 0.47%.

Positive/negative Performance-Beiträge

Die Titelauswahl war im März ausschlaggebend für die Outperformance, während die Sektorallokation das Ergebnis etwas beeinträchtigte.

Ausblick

Trotz einer gewissen Volatilität bei einzelnen Titeln bleiben wir vorsichtig optimistisch, was die Aussichten für die Hochzinsmärkte angeht. Wir sind zudem der Meinung, dass sich die Kredit-Spreads noch ein wenig verengen könnten.

Portfoliomanagement



Thomas Ross



Tim Winstone, CFA

Investmentumfeld

- Der europäische Hochzinsmarkt verzeichnete im März eine leicht positive Rendite. Die Überrenditen gegenüber gleichwertigen Staatsanleihen fielen jedoch negativ aus, da die positiven Auswirkungen niedrigerer Staatsanleihenrenditen von weiteren Spreads zunichtegemacht wurden.
- In Europa weiteten sich die Spreads von Hochzinsanleihen wegen zunehmender Volatilität als Reaktion auf die Nachricht, dass das Telekommunikationsunternehmen Altice France eine Bilanzrestrukturierung vornehmen muss, die für seine Anleihegläubiger einen Abschlag zur Folge haben könnte.
- Des Weiteren deutete die Europäische Zentralbank (EZB) nach der Senkung ihrer Inflationsprognose an, dass sie im Juni mit Zinslockerungen beginnen könnte. In der Eurozone hatte sich die Jahresinflationsrate von 2,8 % im Januar auf 2,6 % im Februar verlangsamt und lag damit leicht über den Erwartungen.

- Anleihen mit Rating BB verbuchten eine positive Überrendite, die bei Anleihen mit Rating B und CCC negativ ausfiel. Dafür war in erster Linie die Schwäche von Altice France verantwortlich, von der auch andere bonitätsschwächere Emittenten erfasst wurden.
- Bezogen auf die Sektoren schnitten Nicht-Finanztitel besser ab als Finanztitel. Bei Ersteren verengten sich die Spreads im Energie-, Einzelhandels- und Transportsektor am stärksten, während die Sektoren Medien, Telekommunikation, Technologie und Investitionsgüter eine unterdurchschnittliche Performance verbuchten.

Portfolioüberblick

Die Titelauswahl und die leichte Übergewichtung der Zinsduration im Vergleich zur Benchmark kamen der Fondsrendite zugute, da die Staatsanleihenrenditen im Monatsverlauf fielen. Die Sektorallokation schmälerte das Ergebnis leicht.

Auf der Sektorebene belastete die Übergewichtung der Sektoren Telekommunikation und Versorger die Performance – insbesondere wegen Thames Water. Auch die Untergewichtung von Investitionsgütern war nachteilig

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.

für den Fonds. Die Übergewichtung von Banken lieferte dagegen einen positiven Beitrag.

Die Titelauswahl in den Sektoren Grundstoffe und Transport wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung aus, während die Auswahl in den Sektoren Immobilien, Telekommunikation und Gesundheit starke Beiträge lieferte. Auch die Untergewichtung und Auswahl von Emittenten aus der Ratingkategorie CCC kamen dem Fonds zugute.

Auf der Emittentenebene beeinträchtigten unsere Übergewichtung des britischen Versorgers Thames Water und des Verpackungsunternehmens Ardagh die Performance. Die Anleihen von Thames Water gaben im März nach, denn die öffentliche Empörung über die illegale Einleitung von Abwasser in einen Fluss durch den Versorger ließ nicht nach. Zudem hatten Anleger Zweifel an dessen Schuldendienstfähigkeit.

Auch das fehlende Engagement beim französischen Satellitenbetreiber Eutelsat schmälerte der Rendite im Vergleich zur Benchmark, da sich dessen Anleihen nach einer Refinanzierung gut entwickelt hatten. Als nachteilig für die Performance erwies sich außerdem der Verzicht auf ein Engagement bei einigen Immobilienemittenten, darunter die REIT Heimstaden Bostad und die Holdinggesellschaft Heimstaden.

Positive Beiträge lieferten die übergewichteten Positionen der Immobilienunternehmen CPI Property und Aroundtown, nachdem sich deren Anleihen parallel zum Immobiliensektor und den besseren Zinserwartungen erholt hatten. Die Positionierung bei Altice trug positiv zur relativen Performance bei.

Als stark fremdfinanziertes Unternehmen war Altice France (SFR) in den letzten zwölf Monaten wegen der höheren Zinsen unter Druck geraten. Im März hatte es eine Umschuldung angekündigt, bei der die Anleihegläubiger die Verlierer sein könnten, was einen erheblichen Rückgang seiner Anleihenurse zur Folge hatte.

Der Fonds profitierte davon, dass er bei den vorrangig unbesicherten Anleihen von Altice France nicht investiert war, die den größten Kursverlust hinnehmen mussten. Da sich im Portfolio nur vorrangig besicherte Anleihen befanden, zahlte sich unsere Positionierung insgesamt sogar aus. Dass wir auch keine Anleihen des Technologieunternehmens Atos im Portfolio hatten, kam der relativen Rendite ebenfalls zugute. Das Unternehmen ist hoch verschuldet, und seine Anleihen wurden auf sehr niedrigen Niveaus gehandelt.

Ausblick des Managers

Aus den Wirtschaftsdaten vom März ging ein geringeres Risiko für eine harte Landung der US-Wirtschaft hervor. Die Inflation erweist sich jedoch als hartnäckiger, insbesondere bei Dienstleistungen und Löhnen. In Europa scheint die schwächste Wachstumsphase hinter uns zu liegen, denn für das BIP-Wachstum in der Eurozone und in Großbritannien zeichnet sich für das erste Quartal ein leichter Anstieg ab.

Inzwischen nähert sich die Inflationsrate in der Eurozone der Zielmarke der EZB. Dennoch erwarten wir in den

nächsten Monaten Schwankungen, da sich die Erwartungen zu Zeitpunkt und Ausmaß etwaiger Zinssenkungen ändern dürften. Die Marktdynamik bleibt relativ positiv. Wir erwarten in diesem Jahr Rückenwind für Risikoanlagen angesichts des höheren Zinsniveaus und Wiederanlagerisikos, mit dem Anleger zurechtkommen müssen, sobald sich die eingepreisten Zinssenkungen einstellen.

Trotz einer gewissen Volatilität bei einzelnen Hochzinstiteln im März bleiben wir vorsichtig optimistisch, was die Aussichten für die Anlageklasse angeht. Wir sind zudem der Meinung, dass die Kredit-Spreads wegen des derzeit günstigen Makro-Umfelds noch etwas Verengungspotenzial haben.

Das größte Risiko für Hochzinsanleihen geht unseres Erachtens von länger höheren Zinsen aus, da ein anhaltend hohes Zinsumfeld für größere, etabliertere Unternehmen mit umfangreicher Kapitalstruktur ungünstig ist. Bei diesen Unternehmen handelt es sich in der Regel um Emittenten mit niedrigerem Rating, weshalb der Fonds bei solchen, die mit CCC bewertet sind, an allen Hochzinsmärkten weitestmöglich untergewichtet ist.

Vorsichtig sind wir auch bei allzu optimistischen Bewertungen, zumal die wirtschaftliche Entwicklung alles andere als eindeutig ist. Die geopolitischen Risiken sind nach wie vor hoch, und Konflikte wie der Krieg zwischen Russland und der Ukraine dürften in nächster Zeit eher weiter eskalieren als deeskalieren. Das durch wichtige Wahlen verstärkte politische Risiko steht ganz oben auf unserer Watch-Liste, da fast 60 % der Bevölkerung in demokratischen Ländern – darunter die USA und Großbritannien – in diesem Jahr aufgerufen sind zu wählen.

Die technischen Daten für die Anlageklasse sind unverändert solide, weil das nach wie vor erhöhte Angebot auf eine gute Nachfrage trifft. Dies dürfte sich im zweiten Quartal als Rückenwind erweisen, in dem ein starker Rückgang des Angebots erwartet wird, da die Unternehmen Sperrfristen vor Gewinnveröffentlichungen einhalten müssen.

Wegen der Zinssenkungserwartungen und der näher rückenden Fälligkeitsmauer bei Anleihen bleiben wir jedoch gegenüber Unternehmen mit wachsender Verschuldung und niedrigerer Zinsdeckungsquote zurückhaltend. Dagegen finden wir solche mit nach wie vor relativ guter Zinsdeckungsquote und starkem freien Cashflow attraktiv.

Wir positionieren das Portfolio weiterhin so, dass es von einem positiven Kreditumfeld profitieren kann. Dabei konzentrieren wir uns nach wie vor auf die relativen und titelspezifischen Bewertungen, während wir die Risiken im Auge behalten, 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)	0,11	1,30	1,30	9,28	-1,15	1,21	2,87	
Index	0,38	1,74	1,74	10,65	0,80	2,38	3,28	
Sektor	0,47	1,36	1,36	9,38	0,29	1,45	2,31	
A2 EUR (Brutto)	—	—	—	—	—	2,41	4,11	
Renditeziel	—	—	—	—	—	4,17	5,09	

Kalenderjahr	YTD Stand : Q1											
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	
A2 EUR (Netto)	1,30	10,38	-14,39	2,04	2,44	11,63	-2,26	5,11	9,53	4,63	3,63	
Index	1,74	12,04	-11,72	3,31	2,69	10,76	-3,44	6,10	9,96	1,26	5,04	
Sektor	1,36	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: 31/03/24. © 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.

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

Auflegungsdatum	19 November 2012
Nettovermögen gesamt	333.40Mio.
Anlageklasse	Anleihen
Domizil	Luxemburg
Struktur/Rechtsform	SICAV nach Luxemburger Recht
Fondswährung	EUR
Index	ICE BofA European Ccy Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged)
Morningstar Sektor	EUR High Yield Bond
SFDR Kategorie	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: 31 März 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](https://www.janus-henderson.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 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