

HORIZON STRATEGIC BOND FUND

Une approche différenciée et stratégique de l'investissement obligataire mondial

Le fonds est conçu pour offrir un rendement total en investissant stratégiquement dans un large éventail d'instruments obligataires. Grâce à une gestion active des risques de taux d'intérêt et de crédit, l'équipe de gestion affiche un historique de performance solide et a également prouvé qu'elle savait générer des performances supérieures à la moyenne et constantes tout au long du cycle économique.

Pourquoi investir dans le fonds



Une gestion active de l'allocation d'actifs

L'allocation d'actifs est pour nous le principal moteur de la performance. Nous gérons, plus précisément, la position de duration du fonds de manière active et l'exposition au crédit du fonds en fonction de la phase du cycle économique dans laquelle nous pensons nous trouver.



Conçu pour générer une performance totale attrayante

La flexibilité du fonds lui permet de générer une performance à partir d'un large éventail de titres obligataires mondiaux. De plus, nous privilégions les revenus raisonnables des grandes entreprises non cycliques qui devraient continuer à payer leurs coupons dans les années à venir.



Visé à exploiter les opportunités

Nous pensons que la politique divergente des banques centrales nous a permis d'exploiter les inefficacités du marché. Le portefeuille cherche à tirer parti de ces opportunités sur les marchés développés et à éviter les paris sur les devises.



Une approche ESG intégrée

Nous privilégions les émetteurs qui conservent un solide profil environnemental, social et de gouvernance (ESG), le cœur de notre portefeuille étant dédié aux prêts à des entreprises de qualité qui ne sont pas exposées à des risques ESG importants. Notre cadre de notation ESG exclusif repose sur la matérialité financière et la trajectoire.

Philosophie d'investissement - 3 principes fondamentaux

Conçu pour le monde à faible croissance, à basse inflation et à faibles taux d'intérêt dans lequel nous vivons actuellement.

INVESTISSEMENT THÉMATIQUE

L'accent est placé sur les facteurs structurels à long terme qui guident les marchés obligataires ; modèles économiques non orthodoxes



GESTION DE LA DURATION

Un processus de gestion de la duration cyclique basé sur le taux de variation des statistiques économiques



UNE SÉLECTION DE CRÉDIT DISCIPLINÉE

L'accent est placé sur le facteur qualitatif, nous rejetons une grande partie du marché du crédit de mauvaise qualité



Équipe de gestion



Jenna Barnard, CFA

- Co-responsable des obligations mondiales
- Gérante de portefeuille
- Travaille dans le secteur depuis 2001



John Pattullo

- Co-responsable des obligations mondiales
- Gérant de portefeuille
- Travaille dans le secteur depuis 1993



Oliver Bardot, CFA

- Gérant de portefeuille Associé
- Travaille dans le secteur depuis 2009
- A rejoint l'entreprise en 2009

Données sur le fonds

Structure	SICAV																
Catégorisation SFDR	Article 8																
Date de création	26 Juil 2017																
Actifs du fonds	\$297.87m (au 31 Déc 2022)																
Indice de référence	Sans objet																
Catégorie	Morningstar - Obligations mondiales flexibles - USD																
Duration classique	2 à 9 ans																
Nombre typique d'émetteurs	100-130																
Allocation d'actifs Directives d'investissement	<table> <tr> <td>Obligations d'entreprises <i>Investment Grade</i></td><td>0–100 %</td></tr> <tr> <td>Obligations <i>High Yield</i></td><td>0–100 %</td></tr> <tr> <td>Obligations convertibles</td><td>0–50 %</td></tr> <tr> <td>Actions préférentielles</td><td>0–50 %</td></tr> <tr> <td>Gilts/obligations souveraines</td><td>0–100 %</td></tr> <tr> <td>Devise non couverte</td><td>0–20 %</td></tr> <tr> <td>Actions</td><td>0–20 %</td></tr> <tr> <td>Dette des marchés émergents</td><td>0 %</td></tr> </table>	Obligations d'entreprises <i>Investment Grade</i>	0–100 %	Obligations <i>High Yield</i>	0–100 %	Obligations convertibles	0–50 %	Actions préférentielles	0–50 %	Gilts/obligations souveraines	0–100 %	Devise non couverte	0–20 %	Actions	0–20 %	Dette des marchés émergents	0 %
Obligations d'entreprises <i>Investment Grade</i>	0–100 %																
Obligations <i>High Yield</i>	0–100 %																
Obligations convertibles	0–50 %																
Actions préférentielles	0–50 %																
Gilts/obligations souveraines	0–100 %																
Devise non couverte	0–20 %																
Actions	0–20 %																
Dette des marchés émergents	0 %																
Positions de trésorerie	En règle générale, un maximum de 10 %																
Devise de base	USD. Pas d'exposition au risque de change.																

Conformément au règlement sur la publication des informations relatives à la finance durable, le fonds est classé comme un relevant de l'Article 8 et met en avant, entre autres, des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et investit dans des sociétés ayant des pratiques de bonne gouvernance.

Notez que toute différence entre les devises des titres composant le portefeuille, les devises des catégories d'actions et les coûts devant être payés ou déclarés dans des devises autres que votre devise nationale vous exposera au risque de change. Les coûts et les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises et des taux de change.

Veuillez noter que ces fourchettes sont le reflet des processus et style d'investissement des gérants de portefeuille à la date de publication. Elles ne constituent pas des limites strictes et peuvent être modifiées sans préavis. Veuillez consulter le prospectus pour obtenir l'ensemble des paramètres relatifs aux opérations de la stratégie. Pour obtenir la liste des classes d'actions disponibles, veuillez contacter votre représentant local.

Rôle dans un portefeuille diversifié

Position du portefeuille



Diversification de la poche obligataire :
Exposition au marché développé mondial

Mise en œuvre du portefeuille

- Complète les stratégies obligataires traditionnelles

Ce que la stratégie a pour ambition d'offrir aux investisseurs

- Approche active et reproductible
- Une gestion rigoureuse des risques
- Équipe expérimentée

Informations supplémentaires sur le fonds

Objectif et politique d'investissement

Le Fonds vise à fournir un rendement, à partir d'une combinaison de croissance du capital et de revenu, et ce sur le long terme (cinq ans ou plus). Le Fonds investit dans des obligations de toute qualité, y compris des obligations à haut rendement/de notation inférieure à «investment grade», des titres adossés à des actifs et à des hypothèques et des titres d'émetteurs en difficulté émanant, d'États, de sociétés ou de tout autre type d'émetteur de n'importe quel pays. Lorsque des investissements sont effectués dans des actifs libellés dans des devises autres que la devise de référence du Fonds, le Fonds s'efforcera de couvrir ces actifs par rapport à la devise de référence pour supprimer le risque de fluctuations de change. Le Fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris des obligations perpétuelles, des obligations convertibles, des obligations convertibles contingentes (CoCo), des actions (titres de participation) de sociétés, des titres de sociétés en détresse, des actions privilégiées, des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le gestionnaire d'investissement peut utiliser des dérivés (instruments financiers complexes) y compris des swaps de rendement total, dans le but de réaliser des gains sur les placements conformes à l'objectif du Fonds, pour réduire le risque ou pour gérer le Fonds plus efficacement. Le Fonds est géré de façon active sans se rapporter à un indice de référence. Le gestionnaire d'investissement a toute latitude pour choisir des investissements individuels pour le Fonds et pour diversifier ses allocations entre les différents types d'obligations. Le gestionnaire d'investissement suit une stratégie flexible qui vise à fournir des rendements totaux (appréciation du capital et revenu) grâce aux investissements sur l'ensemble du spectre des actifs à revenu fixe. Au moyen d'une recherche macroéconomique et d'une analyse de crédit minutieuses, les gestionnaires de portefeuilles varient de façon active l'allocation à différents types d'obligations pour s'adapter au contexte économique du moment.

Risques spécifiques au fonds

L'émetteur d'une obligation (ou d'un instrument du marché monétaire) peut devenir incapable ou refuser de payer les intérêts ou de rembourser le capital au Fonds. Si tel est le cas ou si le marché considère cette éventualité comme pertinente, la valeur de l'obligation chutera. Lorsque les taux d'intérêt augmentent (ou baissent), le cours des différents titres sera influencé de différentes manières. Plus particulièrement, la valeur des obligations baisse généralement lorsque les taux d'intérêt augmentent. Ce risque est généralement corrélé à l'échéance de l'investissement dans l'obligation. Le Fonds investit dans des obligations à haut rendement (non «investment grade») qui offrent généralement des taux d'intérêt plus élevés que les obligations de type «investment grade», mais qui sont plus spéculatives et plus sensibles aux changements défavorables des conditions du marché. Les titres de créance rachetables, comme certains titres adossés à des actifs ou à des hypothèques (ABS/MBS), donnent aux émetteurs le droit de rembourser le capital avant la date d'échéance ou de prolonger la date d'échéance. Les émetteurs peuvent exercer ces droits lorsqu'ils leur sont favorables et par conséquent, la valeur du fonds pourrait être affectée. Un Fonds fortement exposé à une région géographique ou à un pays donné implique des risques plus importants qu'un Fonds plus largement diversifié. Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés dans le but de réaliser ses objectifs d'investissement. Cela peut générer un «effet de levier», qui peut amplifier les résultats d'un investissement, et les gains ou les pertes pour le Fonds peuvent être supérieurs au coût de l'instrument dérivé. Les instruments dérivés présentent également d'autres risques, et en particulier celui qu'une contrepartie à un instrument dérivé ne respecte pas ses obligations contractuelles. Lorsque le Fonds, ou une catégorie d'actions/de parts couverte, vise à atténuer les fluctuations de change d'une devise par rapport à la devise de référence, la stratégie elle-même peut créer un impact positif ou négatif relativement à la valeur du Fonds en raison des différences de taux d'intérêt à court terme entre les devises. Les titres du Fonds peuvent devenir difficiles à valoriser ou à céder au prix ou au moment désiré, surtout dans des conditions de marché extrêmes où les prix des actifs peuvent chuter, ce qui augmente le risque de pertes sur investissements. Tout ou partie des frais courants peuvent être prélevés sur le capital, ce qui peut éroder le capital ou réduire le potentiel de croissance du capital.

Les obligations convertibles contingentes (CoCo) peuvent subir une soudaine chute de valeur si la santé financière d'un émetteur s'affaiblit et si un événement déclencheur prédéterminé a pour effet que les obligations soient converties en actions de l'émetteur ou qu'elles soient totalement ou partiellement amorties. Le Fonds peut perdre de l'argent si une contrepartie avec laquelle le Fonds négocie ne veut ou ne peut plus honorer ses obligations, ou en raison d'un échec ou d'un retard dans les processus opérationnels ou de la défaillance d'un fournisseur tiers. Outre le revenu, cette catégorie d'actions peut distribuer des plus-values réalisées et non réalisées en plus du capital initialement investi. Les frais, charges et dépenses sont également déduits du capital. Les deux facteurs peuvent se traduire par une érosion du capital et un potentiel réduit de croissance du capital. Les investisseurs sont également informés que les distributions de cette nature peuvent être considérées (et imposables) en tant que revenu en fonction de la législation fiscale locale.

POUR PLUS D'INFORMATIONS, VEUILLEZ CONSULTER LE SITE
JANUSHENDERSON.COM

Janus Henderson
INVESTORS

Informations importantes

Conformément au règlement sur la publication des informations relatives à la finance durable, le fonds est classé comme un relevant de l'Article 8 et met en avant, entre autres, des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et investit dans des sociétés ayant des pratiques de bonne gouvernance.

Tout investissement devra être effectué uniquement sur la base des informations contenues dans le prospectus du Fonds (y compris les informations contenues dans les documents annexes correspondants), qui contient les restrictions d'investissement. Ce document est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus de l'OPCVM et à son DICI avant de prendre toute décision d'investissement. Les informations fournies sur le Fonds sont exclusivement destinées à des clients résidant hors des États-Unis. Pour les aspects liés à la durabilité, veuillez consulter le site Janushenderson.com. Les appels téléphoniques sont susceptibles d'être enregistrés pour notre protection mutuelle, pour améliorer notre service client et à des fins de tenue de registre réglementaire. Aucune des informations contenues dans ce document ne constitue ni ne doit être interprétée comme une recommandation. Le présent document ne constitue pas une recommandation quant à la vente ou l'achat d'un placement quelconque. Il ne constitue pas un contrat quant à la vente ou l'achat d'un placement quelconque. Les performances passées ne sont pas des indicateurs fiables des performances futures. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions ni des frais engagés lors de l'achat et de la cession des actions. Les déductions pour les charges et les dépenses ne sont pas étalées sur toute la durée de l'investissement, mais elles peuvent être réalisées en une fois au moment de la souscription. Si vous vous retirez d'un investissement dans les 90 jours civils suivant votre souscription, des Frais de Transaction pourraient vous être imputés, tel que décrits dans le prospectus du Fonds. Cela peut avoir un impact sur la somme d'argent que vous recevrez et il se peut que vous ne récupériez pas l'intégralité de la somme investie. La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer fortement à la hausse comme à la baisse. Certains Compartiments du Fonds peuvent être soumis à une volatilité accrue en raison de la composition de leurs portefeuilles respectifs. Les hypothèses retenues en matière fiscale peuvent être modifiées si la législation change, et le montant de l'exonération fiscale (le cas échéant) dépendra de chaque cas individuel. Pour tout investissement effectué par le biais d'un intermédiaire, nous vous recommandons de contacter ce dernier directement, les frais, les performances et les termes et conditions dépendant de chaque cas individuel. Le Fonds est un organisme de placement collectif autorisé à la distribution au Royaume-Uni. Nous attirons l'attention des investisseurs potentiels au Royaume-Uni sur le fait que l'ensemble, ou la plupart, des protections offertes par la réglementation au Royaume-Uni ne s'appliquent pas à un investissement réalisé dans le Fonds et que ledit investissement ne donnera lieu à aucune compensation au titre du Système d'Indemnisation pour les Services Financiers du Royaume-Uni (« United Kingdom Financial Services Compensation Scheme »). Le Fonds est un organisme de placement collectif étranger immatriculé aux Pays-Bas auprès de l'Autorité des marchés financiers sous le numéro CNMV 353. Une liste de distributeurs est disponible sur le site www.cnmv.es. À compter du 1er janvier 2023, le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) est devenu le Document d'Informations Clés (DIC), sauf au Royaume-Uni où les investisseurs doivent continuer à se référer au DICI.

Le Janus Henderson Horizon Fund (le « Fonds ») est une SICAV de droit luxembourgeois immatriculée le 30 mai 1985, gérée par Janus Henderson Investors Europe S.A. Publiée par Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors est le nom sous lequel les produits et services d'investissement sont fournis par Janus Henderson Investors International Limited (n° d'enregistrement 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (n° d'enregistrement 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (n° d'enregistrement 2678531), Henderson Equity Partners Limited (n° d'enregistrement 2606646), (chaque entité étant domiciliée en Angleterre et au Pays de Galles au 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE et réglementée par la Financial Conduct Authority) et Janus Henderson Investors Europe S.A. (n° d'enregistrement B22848 au 2 rue de Bitbourg, L-1273, Luxembourg et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier). Des exemplaires du Prospectus du Fonds, du Document d'Informations Clés, des Statuts, des rapports annuels et semestriels sont disponibles en anglais et dans d'autres langues locales sur demande à l'adresse www.janushenderson.com. Ces documents peuvent également être obtenus gratuitement auprès du siège social de la Société au 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxembourg. Ils peuvent également être obtenus gratuitement auprès des Agents de facilités locaux et du Représentant et Agent payeur en Suisse. Janus Henderson Investors Europe S.A. (« JHIESA »), 2 rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, est l'Agent de facilités en Autriche, Belgique, Allemagne, Irlande, à Malte, au Portugal, en Suède et au Liechtenstein. JHIESA est également l'Agent de facilités pour la France (l'Agent de transfert délégué est CACEIS). FE fundinfo, 77 Rue du Fossé, 4123 Esch-sur-Alzette, Luxembourg, est l'Agent de facilités au Danemark, en Finlande, en Islande, aux Pays-Bas, en Norvège, en Pologne et en Grèce. 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, succursale en Italie, et Banca Sella Holding S.p.A. sont les Agents de transfert délégués pour l'Italie. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spain est l'Agent de facilités en Espagne. Le Représentant en Suisse est First Independent Fund Services Ltd, Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich, Suisse. L'Agent payeur en Suisse est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève, Suisse. Le Représentant à Hong Kong est Janus Henderson Investors Hong Kong Limited of Suites 706-707, Chater House, 8 Connaught Road Central, Central, Hong Kong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (numéro d'enregistrement de la société 199700782N), dont le principal établissement est situé à 138, Market Street #34-03/04, CapitaGreen, Singapour 048946, Singapour (Tél. : 65 6813 1000). Le résumé des droits des investisseurs est disponible en anglais à l'adresse <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english>. Janus Henderson Investors Europe S.A. peut décider de mettre fin aux modalités de commercialisation de cet Organisme de Placement Collectif conformément à la réglementation en vigueur. Janus Henderson, Knowledge Shared et Knowledge Labs sont des marques déposées de Janus Henderson Group plc ou de l'une de ses filiales. © Janus Henderson Group plc.

Janus Henderson Investors Europe S.A. est autorisé à exercer ses activités en France par l'intermédiaire de sa succursale française conformément aux dispositions du passeport européen pour les fournisseurs de services d'investissement en vertu de la Directive 2004/39 du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers. L'Agence Française de Janus Henderson Investors Europe S.A. est enregistrée en France en tant que Société Anonyme d'un Etat membre de la CE ou partie à l'accord sur l'espace économique européen avec un numéro d'enregistrement 848 778 544 R.C.S. Paris et le siège statutaire à 32 rue des Mathurins, 75008 Paris, France.