

BALANCED FUND

Auf einen Blick

Wertentwicklung*

Der Fonds verbuchte eine Rendite 1.99%, der Index verbuchte eine Rendite 2.19% und der Sektor verbuchte eine Rendite 2.14%.

Positive/negative Performance-Beiträge

Die Allokationen und die Titelauswahl bei festverzinslichen Wertpapieren wirkten sich positiv auf die relative Performance aus, die jedoch von der Aktienausswahl beeinträchtigt wurde.

Ausblick

Wegen des Zusammenspiels aus sinkenden Inflationsraten, zurückhaltender Zentralbank, robuster Wirtschaft und stabilem Arbeitsmarkt ist unser Ausblick für Aktien und Anleihen positiv.

Portfoliomanagement



Jeremiah Buckley, CFA



Greg Wilensky, CFA



Michael Keough

Investmentumfeld

- Sowohl Aktien als auch Anleihen aus den USA verbuchten im März positive Renditen.
- Die Märkte profitierten vom etwas zurückhaltenderen Ton, den die US-Notenbank Fed auf ihrer März-Sitzung angeschlagen hatte. Während die Zentralbank den Leitzins bei 5,25-5,50 % beließ, gehen aus den Projektionen der FOMC-Mitglieder, den sogenannten Dot Plots, nun drei Zinssenkungen in diesem Jahr hervor.
- Der Arbeitsmarktbericht für Februar fiel gemischt aus, da die Zahl der neu geschaffenen Arbeitsplätze mit 275.000 höher ausfiel als die vom Konsens prognostizierte 190.000. Dagegen übertraf die Arbeitslosenquote mit 3,9 % die erwartete Quote von 3,7 %. Die im Februar gemessene Inflationsrate von 3,2 % entsprach den Erwartungen und lag damit leicht über dem Januarwert von 3,1 %.
- Unterdessen fachten solide Geschäftszahlen, insbesondere bei einigen großen IT-Firmen aus den USA, das Interesse der Anleger an künstlicher Intelligenz (KI) erneut an und trugen zum Anstieg des Gesamtmarktes bei.

- Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen lag am Monatsende bei 4,20 % nach 4,25 % Ende Februar. Die Spreads von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating verengten sich um 6 Basispunkte (Bp) auf 90 Bp, während Hochzinsanleihen 13 Bp tiefer bei 299 Bp schlossen, da die Risikobereitschaft der Anleger wegen des positiveren Ausblicks zunahm.

Portfolioüberblick

Durch Allokationen im gesamten Spektrum festverzinslicher Wertpapiere und Aktien streben wir auf Dauer stabilere Erträge an. Im März wirkte sich unsere Vermögensallokation positiv auf die Performance des Fonds im Vergleich zum Balanced Index aus. Die Übergewichtung von Aktien und die entsprechende Untergewichtung von festverzinslichen Wertpapieren waren vorteilhaft für die Performance, da sich Aktien besser entwickelten als Anleihen.

Die Aktienbestände des Fonds entwickelten sich schlechter als der S&P 500 Index. Die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie und zyklische Konsumgüter trug positiv zur relativen Performance bei, die aber von der Titelauswahl im Gesundheitssektor geschmälert wurde.

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 4. Entsprechende Beschreibungen, Risiken und die Erklärung zur Anlagepolitik des Fonds finden Sie unter Zusätzliche Informationen über den Fonds auf der Seite 5.

Deere & Company, ein Landmaschinenhersteller, gehörte zu den Titeln mit den höchsten positiven Beiträgen zur Performance. Die Aktie profitierte im März von der positiven Stimmung nach der Markteinführung von vier landwirtschaftlichen Produkten und von der Anhebung der Quartalsdividende. Auch der Versicherer Progressive Corporation gehörte zu den Spitzenreitern im Portfolio. Mit seinem starken Gewinn- und Umsatzwachstum übertraf er die Erwartungen der Analysten. Zudem fachten Marktanteilsgewinne sowie Verbesserungen bei der Rentabilität und den Rücklagen die Begeisterung der Anleger an.

Nike war dagegen einer der größten Verlustbringer. Der Sportartikelkonzern litt unter Bedenken wegen schwacher Nachfrage und überhöhter Lagerbestände im Bekleidungs- und Schuhsektor in den USA und Europa. Positiv wirkt sich jedoch aus, dass die Lagerbestände inzwischen gesündere Niveaus erreicht haben.

Auch Abbott Laboratories, ein Hersteller von medizinischen Geräten und Diagnostika, war der relativen Performance abträglich. Seine Aktie fiel zurück, nachdem ein Gericht in Illinois Mead Johnson zu Schadensersatz in Höhe von 60 Mio. \$ nach dem Tod eines Babys verurteilt hatte, das mit dessen Säuglingsnahrung Enfamil gefüttert worden war. Das Urteil schürte die Sorge wegen möglicher rechtlicher und finanzieller Belastungen von Abbott angesichts ähnlicher Klagen im Zusammenhang mit seiner Babynahrung.

Die Anleihenallokation des Fonds schnitt besser ab als der Bloomberg US Aggregate Bond Index. Das war hauptsächlich auf die Übergewichtung von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating zurückzuführen, die sich aufgrund der widerstandsfähigen Konjunktur und guten Nachrichten vom Arbeitsmarkt besser entwickelten. Die Allokation in hypothekarisch besicherten Wertpapieren (MBS) schmälerte das Ergebnis.

Wir hielten im Berichtszeitraum an einer längeren Duration verglichen mit der Benchmark fest. Angesichts einer gemäßigten Fed und sinkenden Inflation halten wir es für wahrscheinlich, dass die Zinsen in diesem Jahr sinken werden. Wir schätzen zudem die defensiven Merkmale von Anleihen mit längerer Laufzeit für den Fall, dass sich die Konjunktur schneller abkühlt als erwartet.

Da Spread-Produkte weiterhin hohe Überrenditen erzielt haben, scheinen die günstigeren Aussichten bereits größtenteils in den Bewertungen eingepreist zu sein. Dennoch halten wir die Renditen und den Carry bei festverzinslichen Wertpapieren nach wie vor für attraktiv, sodass sie die Anlegernachfrage weiter stützen könnten.

Ausblick des Managers

Was ein Jahr ausmachen kann. Anfang 2023 lag der Verbraucherpreisindex (VPI) im Jahresvergleich bei 6,5 %, viele rechneten mit einer Rezession, und die US-Notenbank hielt an ihrer restriktiven Haltung fest. Zudem wurden für die erste Hälfte von 2023 vier weitere Leitzinserhöhungen erwartet.

Ganz anders stellt sich die Lage nun im 1. Quartal 2024 dar, in dem die Inflation auf 3,2 % gesunken ist, während die Fed mit drei Zinssenkungen im Jahresverlauf rechnet

und ein Zurückfahren ihres quantitativen Straffungsprogramms in Aussicht gestellt hat. Derweil sorgen Wirtschafts- und Beschäftigungswachstum sowie die Unternehmensgewinne weiter für positive Überraschungen. Unserer Ansicht nach ist dies im Großen und Ganzen positiv für die Aktien- und Anleihenmärkte.

Die Marktteilnehmer hat derweil die Frage umgetrieben, wann und in welchem Umfang die Fed die Zinsen senken wird. Hieraus resultierte eine gewisse Zinsvolatilität und ein Renditeanstieg, da der Markt seine Zinssenkungserwartungen mit den Prognosen der Fed in Einklang brachte.

Trotz des kurzzeitigen Tausziehens an den Zinsmärkten sind wir der Ansicht, dass das aktuelle geldpolitische und wirtschaftliche Umfeld gute Voraussetzungen schafft, damit die Anleihenrenditen auf Jahre hinaus wachsen können. Wir erwarten, dass die zuletzt starke Nachfrage nach Anleihen anhält und sich möglicherweise nach Beginn der Zinssenkungen durch die Fed beschleunigt, da Anleger die attraktiven Anleihenrenditen mitnehmen und von ihren potenziellen Diversifizierungsvorteilen im Rahmen von Multi-Asset-Portfolios profitieren wollen.

Bei unserer Anleihenallokation bevorzugen wir eine Übergewichtung des Credit-Spread- und des Zinsrisikos, da die Wirtschaft nach wie vor robust ist und die US-Notenbank nicht an ihrer entgegenkommenden Haltung rüttelt. Darüber hinaus bevorzugen wir weiterhin verbrieft Marktsegmente wegen ihres relativen Wertes sowie Vermögenswerte mit höherem Rating. Der Grund sind ihre defensiveren Merkmale, die bei schwächerer Konjunktur vorteilhaft sein dürften.

Bei Aktien verfolgen wir die langfristigen Wachstumstrends genau, die den Gewinnen in Bereichen wie KI und Therapien zur Gewichtsreduktion starken Rückenwind verleihen. Im Technologiebereich haben große Cloud-Unternehmen, sogenannte Hyperscaler, ihre Investitionen deutlich hochgefahren, vor allem in Bereichen mit Bezug zur generativen KI, kurz Gen KI. Von diesen Ausgaben haben Hersteller von Grafikprozessoren wie Nvidia profitiert. Wir gehen aber davon aus, dass sich das Chancenspektrum erweitern wird, wenn die Gen KI ihren Vormarsch fortsetzt. Im Gesundheitssektor könnten GLP-1-Medikamente zur Appetithemmung ebenfalls das Wachstum antreiben und umwälzende Veränderungen bewirken. Die Aussichten übertreffen die ursprünglichen Nachfrageerwartungen, insbesondere international, wo die Unternehmen bemerkenswerte Fortschritte bei der Herstellung und Therapieabdeckung machen.

Die Aussichten haben sich zwar weiter aufgehellt und eine „weiche Landung“ erscheint am wahrscheinlichsten, wir erwarten gleichwohl eine allmählich langsamer wachsende Wirtschaft.

Auch die bremsende Wirkung hoher Zinsen bleibt ein Risiko. Daher behalten wir weiterhin bestimmte Wirtschaftsbereiche im Blick, die von einem Abschwung bei langzyklischen Investitionen wie etwa im Baugewerbe betroffen sein könnten. Dennoch finden wir es beruhigend, dass das Doppelmandat der Fed wieder ins Gleichgewicht kommt und sie dank des Inflationsrückgangs auf eine

unerwartete Konjunkturschwäche mit starken Stimulusmaßnahmen reagieren kann.

Wir werden unseren Fokus weiter auf die Stärke des Konsums, den Ausblick für den Arbeitsmarkt und die Fähigkeit der Unternehmen richten, mit diesen Rahmenbedingungen zurechtzukommen. Wie immer

werden wir die Allokationen und den Mix aus Aktien und festverzinslichen Wertpapieren im Fonds dynamisch anpassen basierend auf unseren Analysen der Risiken und Chancen an diesen Märkten.

Wertentwicklung (%)

Renditen	Kumuliert				Annualisiert			
	1 Monat	3 Monat	Seit 1.1.	1 Jahr	3 Jahr	5 Jahr	10 Jahr	
A2 USD (Netto)	1,99	6,63	6,63	15,63	4,40	7,61	6,63	
Index	2,19	5,37	5,37	16,54	5,24	8,56	7,95	
Sektor	2,14	3,36	3,36	10,19	1,19	3,83	3,25	
A2 USD (Brutto)	—	—	—	—	—	9,64	8,67	
Renditeziel	—	—	—	—	—	10,19	9,57	

Kalenderjahr	YTD Stand : Q1	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
A2 USD (Netto)	6,63	13,61	-17,57	15,45	12,60	20,08	-0,95	16,43	3,01	-0,56	4,39	
Index	5,37	16,62	-15,52	14,32	14,20	21,03	-2,12	13,29	7,84	1,25	10,23	
Sektor	3,36	10,30	-13,96	7,17	6,75	14,92	-6,45	11,52	4,09	-2,66	1,98	

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

Ziel des Fonds ist eine Rendite, die sich aus einer Kombination von Kapitalwachstum und Erträgen ergibt, wobei gleichzeitig versucht wird, Kapitalverluste zu begrenzen (dies ist jedoch nicht garantiert). Performanceziel: Outperformance gegenüber dem „Balanced“ Index (55% S&P 500 + 45% Bloomberg US Aggregate Bond) um 1,5% 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 5](#). **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

Eckdaten des Fonds

Auflegungsdatum	24 Dezember 1998
Nettovermögen gesamt	7.62Mrd.
Anlageklasse	Vermögensallokation
Domizil	Irland
Struktur/Rechtsform	Irische Investmentgesellschaft
Fondswährung	USD
Index	Balanced Index (55% S&P 500 / 45% BB US Agg Bond)
Morningstar Sektor	USD Moderate Allocation
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. Dies ist eine irische Investmentgesellschaft, die der Aufsicht durch die Central Bank of Ireland (irische Zentralbank) unterliegt. Gemäß dem Verkaufsprospekt kann bei Verkauf der Fondsanteile eine Gebühr für kurzfristigen Handel erhoben werden. 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 35%-65% seines Vermögens in Anteile (Aktien) und 35%-65% seines Vermögens in festverzinsliche (Schuld-) Titel und Darlehen. Mindestens 80% seines Vermögens werden in US-Unternehmen und US-Emittenten investiert. Der Gesamtbetrag des Fonds, der in Wertpapiere investiert werden kann, die in Entwicklungsländern gehandelt werden, beträgt 10%. Von dem Anteil in Höhe von 35%-65% des Fondsvermögens, der in festverzinsliche (Schuld-) Titel und Darlehen investiert wird, können bis zu 35% ein Rating unter Investment Grade haben. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, darunter Unternehmen und Anleihen außerhalb der USA, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Unteranlageberater kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um das Risiko zu verringern, den Fonds effizienter zu verwalten oder zusätzliches Kapital oder zusätzliche Erträge für den Fonds zu erwirtschaften. Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den „Balanced“ Index (55% S&P 500 + 45% Bloomberg US Aggregate Bond) verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen und Anleihen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Unteranlageberater ist bei der Auswahl der einzelnen Anlagen für den Fonds weitgehend frei.

Anlagestrategie

Der Unteranlageberater verfolgt den Ansatz einer aktiven Verwaltung. Dabei werden hauptsächlich US-Aktien und -Anleihen gemischt, wobei die Möglichkeit besteht, sich defensiv zu positionieren, wenn Marktvolatilität zu erwarten ist. Der Fonds hat die Flexibilität, das Aktienengagement in einem Bereich von 35% bis 65% zu variieren, je nachdem, wo die Manager die besten Chancen in den einzelnen Anlageklassen sehen, sowie aufgrund ihrer Beurteilung der allgemeinen wirtschaftlichen Lage. Die Aktienseite des Portfolios strebt ein langfristiges Wachstum an, während der Festzinsbereich versucht, bei Bedarf ein solides Fundament zu liefern.

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. Zusätzlich zu Erträgen kann diese Anteilsklasse realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne sowie das ursprünglich investierte Kapital ausschütten. Außerdem werden Gebühren, Kosten und Aufwendungen aus dem Kapital beglichen. Beide Faktoren können zu einer Aufzehrung des Kapitals führen und das Potenzial für Kapitalzuwachs einschränken. Anleger sollten auch beachten, dass Ausschüttungen dieser Art in Abhängigkeit des lokalen Steuerrechts möglicherweise als Einkommen behandelt (und besteuert) werden. Aktien/Anteile können schnell an Wert verlieren und beinhalten in der Regel höhere Risiken als Anleihen oder Geldmarktinstrumente. Daher kann der Wert Ihrer Investition steigen oder fallen. 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. 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. 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.

Nur für qualifizierte, institutionelle Anleger und Vertriebspartner. Nicht für die breite Öffentlichkeit gedacht. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben dienen ausschließlich zu Informations- oder allgemeinen Zwecken und sind nicht auf die speziellen Anforderungen einzelner Kunden zugeschnitten. Janus Henderson Capital Funds Plc ist ein nach irischem Recht gegründeter OGAW-Fonds mit Haftungstrennung zwischen den Fonds. Dies ist eine Werbeunterlage. Potenzielle Anleger sollten den Prospekt des OGAW und die wesentlichen Informationen lesen, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Anlegern wird dringend empfohlen, Anlagen nur nach sorgfältiger Lektüre des aktuellen Verkaufsprospekts zu tätigen, der bei allen Vertriebs- und Zahlstellen/Fazilitätsstelle bezogen werden kann und Informationen über Gebühren, Kosten und Risiken enthält. Eine Anlage in den Fonds ist möglicherweise nicht für alle Anleger geeignet, und die Anteile des Fonds stehen nicht in allen Gerichtsbarkeiten zur Verfügung; nicht verfügbar sind sie für US-Personen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Anlagerenditen können schwanken,

und der Kapitalwert einer Anlage unterliegt Schwankungen aufgrund von Markt- und Wechselkursbewegungen. Weiterführende Informationen zu nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten finden Sie unter Janushenderson.com. Anteile können beim Verkauf mehr oder weniger wert sein als ihr ursprünglicher Anschaffungspreis. Dies ist keine Aufforderung zum Verkauf von Anteilen, und die Informationen hierin sind nicht als Anlageberatung gedacht. Das Dokument stellt weder eine Anlageberatung oder -empfehlung und kein Angebot zum Verkauf bzw. Kauf dar, noch sollte es als Grundlage für (oder gegen) eine Anlageentscheidung verwendet werden, die nicht aufgrund einer Vereinbarung in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen, Regeln und Vorschriften getroffen wurde. Janus Henderson Group plc und ihre Tochtergesellschaften haften nicht bei unerlaubter Weitergabe dieses Materials als Ganzes oder in Teilen an Dritte oder für aus diesem Material zusammengestellte Informationen. Zudem garantieren sie nicht, dass die hierin enthaltenen Informationen richtig, vollständig oder aktuell sind und übernehmen keine Gewährleistung für die sich aus ihrer Nutzung ergebenden Resultate. Alle Vermögensanlagen sind mit Risiken behaftet, die jeder Anleger bei seinen Entscheidungen berücksichtigen sollte. Die Verbreitung dieses Dokuments oder der darin enthaltenen Informationen kann gesetzlichen Beschränkungen unterliegen und darf in keiner Gerichtsbarkeit oder unter keinen Umständen in Ländern verwendet werden, in denen dies ungesetzlich wäre. Diese Präsentation ist streng vertraulich. Sie darf nicht vervielfältigt und zu keinem anderen Zweck als der Einschätzung einer potenziellen Anlage in Produkte von Janus Henderson Investors International Limited oder der Inanspruchnahme ihrer Dienstleistungen durch den Empfänger dieser Präsentation genutzt und nur an die als Empfänger dieser Präsentation genannte natürliche bzw. juristische Person weitergegeben werden. Dieses Dokument ist ausschließlich für professionelle Anleger und nicht für die breite Öffentlichkeit gedacht. Telefongespräche können zum gegenseitigen Schutz aufgezeichnet werden, um den Kundenservice zu verbessern und um die Einhaltung behördlicher Aufzeichnungspflichten zu gewährleisten. In Europa von Janus Henderson Investors herausgegeben. 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. 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. Die jüngsten Anteilepreise sind unter www.fundinfo.com zu finden. Nur für qualifizierte Investoren sowie institutionelle Anleger und Wholesale-Kunden. 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 Zahlstelle 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, Portugal, Schweden, Liechtenstein und Luxemburg. JHIESA ist auch Fazilitätsstelle für Frankreich (Untertransferstelle ist CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxemburg, ist Fazilitätsstelle in Dänemark, Finnland, den Niederlanden, Norwegen und Griechenland. 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 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. Ab dem 22. 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). Eine Weiterverbreitung dieses Dokuments an andere nicht als professionelle Anleger einzustufende Personen ist weder zulässig noch von Janus Henderson Investors genehmigt. 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. die Kontaktdaten der Repräsentanz von Janus Henderson Investors in Ihrem Land finden Sie auf unserer Website unter www.janushenderson.com D10059