

HORIZON EMERGING MARKETS DEBT HARD CURRENCY FUND

H2 USD ISIN LU2548014880

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar een rendement uit een combinatie van inkomsten en kapitaalgroei op lange termijn. Rendementsdoel: Een rendement dat op jaarbasis 1,25% hoger ligt dan de JP Morgan EMBI Global Diversified Index, vóór aftrek van kosten en over om het even welke periode van 5 jaar.

Voor het beleggingsbeleid van het fonds verwijzen we naar de Bijkomende Fondsinformatie op pagina 3.

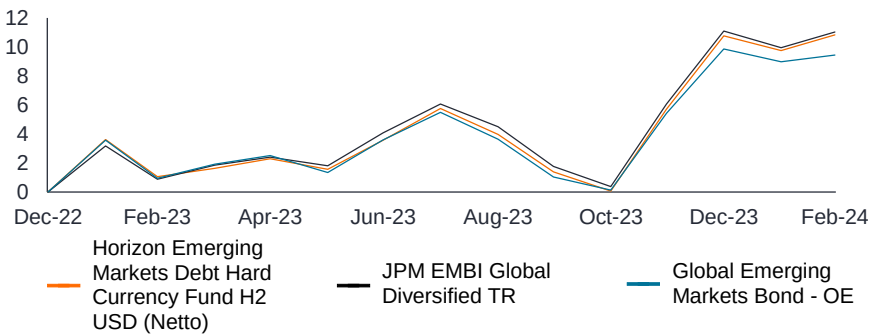
Resultaten uit het verleden geven geen indicatie over toekomstige rendementen.

Performance (%)

Resultaten	Cumulatief				Op jaarbasis			
	1 maand	3 maand	YTD	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds oprichting (19/12/22)
H2 USD (Netto)	0,99	4,85	0,05	9,69	—	—	—	8,16
Index	0,98	4,68	-0,05	10,05	—	—	—	8,44
Sector	0,42	3,81	-0,39	8,42	—	—	—	7,52

Cumulatieve groei - USD

19 dec. 2022 — 29 feb. 2024



kalenderjaar	2022	
	2023	vanaf 19 dec.
H2 USD (Netto)	10,78	-0,90
Index	11,09	-0,77
Sector	9,86	-0,34

Performance na aftrek van vergoedingen, waarbij bruto-inkomsten worden herbelegd. Bron: op 29/02/24. © 2024 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De hierin vervatte informatie: (1) is eigendom van Morningstar en/of is aanbidders van inhoud, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de juistheid, volledigheid of tijdigheid ervan zijn niet gegarandeerd. Morningstar noch zijn content providers zijn aansprakelijk voor enige schade of enig verlies als gevolg van enig gebruik van deze informatie. **Resultaten uit het verleden geven geen indicatie over toekomstige rendementen.** Gegevens met betrekking tot het rendement en het streefrendement worden alleen weergegeven indien dit relevant is voor de oprichtingsdatum van de aandelenklasse en de beoogde tijdsperiode op jaarbasis. **De waarde van een belegging en de inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als stijgen en de kans bestaat dat u het oorspronkelijk belegde bedrag niet volledig terugkrijgt.** Bron voor streefrendementen (indien van toepassing) - Janus Henderson Investors.

Fondsgegevens

Introductiedatum	19 december 2022
Total net assets	128.59mln
Beleggingscategorie	Vastrentende waarden
Domiciliëring	Luxemburg
Structuur	Luxembourg SICAV
Basisvaluta	USD
Index	JPM EMBI Global Diversified Index
Morningstar-sector	Global Emerging Markets Bond
SFDR categorie	Artikel 8

Conform de Sustainable Finance Disclosure Regulation, wordt het aangemerkt als een artikel 8-dat, naast andere kenmerken, milieu- en maatschappelijke kenmerken promoot.

Informatie aandelenklasse

Introductiedatum	19 december 2022
Uitkeringstype	Netto kapitalisatie
Uitkeringsfrequentie	Jaarlijks
Uitkeringsrendement	5,30%
Onderliggend rendement	5,00%
Valuta	USD
Minimale initiële inleg	7.500

De uitkering en de onderliggende rendementen zijn gebaseerd op een momentopname van de portefeuille op die dag. Het rendement is exclusief instapvergoedingen en beleggers zijn op uitkeringen mogelijk belastingen verschuldigd.

Portefeuillebeheer

Bent Lystbaek	Fondsbeheerder sinds 2022
Jacob Nielsen	Fondsbeheerder sinds 2022
Thomas Haugaard	Fondsbeheerder sinds 2022
Sorin Pirau, CFA	Fondsbeheerder sinds 2022

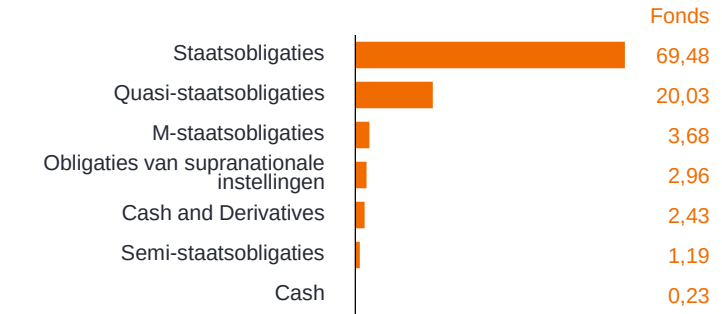


Rating per eind vorige maand. Zie voor meer informatie pagina 3.

Kenmerken

Aantal posities: Schuldemissies	264
Duration (jaar)	6,56
Gewogen gemiddelde levensduur (jaar)	10,79
Yield to Worst (%)	7,42

Assetallocatie (%)



Kredietwaardigheid van vastrentende posities (%) Fonds

AA	4,24
A	7,16
BBB	24,34
BB	26,54
B	23,34
CCC & lager	11,30
Geen rating	0,66

De kredietratings van obligaties die door Janus Henderson Investors worden verstrekt, zijn gebaseerd op het gemiddelde van de ratings van Moody's, Standard & Poor's en Fitch wanneer alle drie de bureaus een rating hebben verstrekt. Als slechts twee bureaus een effect een rating geven, is het gemiddelde op die bureaus. Indien slechts één ratingbureau een effect een rating geeft, wordt die rating gebruikt. De ratings worden gemeten op een schaal gaande van AAA (hoogste) tot CCC (laagste). Swaps, opties, cash en obligatiefutures worden afzonderlijk gegroepeerd.

Grootste posities (%)

	Fonds
QatarEnergy 2.25% 2031	1,96
Chile Government International Bond 2.55% 2032	1,45
Romanian Government International Bond 3.625% 2032	1,35
Indonesia Government International Bond 2.15% 2031	1,28
Indonesia Government International Bond 1.85% 2031	1,28
Costa Rica Government International Bond 7.30% 2054	1,19
Saudi Government International Bond 5.00% 2034	1,15
Uruguay Government International Bond 5.75% 2034	1,13
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 9.625% 2025	1,09
Republic of Tajikistan International Bond 7.125% 2027	1,07

Verwijzingen naar individuele effecten vormen geen (deel van een) aanbod of verzoek tot uitgifte van in het verslag genoemde effecten.

Regio's (%)

	Fonds
Latijns-Amerika	34,43
Europa	20,74
Africa	16,54
Middle East	14,91
Azië	9,94
Overige	1,01

Codes

ISIN	LU2548014880
Bloomberg	JANENHU
Cusip	L56209 304
SEDOL	BPDY5P3
WKN	A3DHLA
Valoren	123529428

Kosten & vergoedingen (%)

Jaarlijkse beheerkosten (JBK)	0,38
Lopende kosten (OCF)	0,85

Alle vermelde lopende kosten zijn overeenkomstig de meest recent gepubliceerde rapporten en financiële overzichten.

Fondskosten beïnvloeden de waarde van uw belegging. In het bijzonder de op elk fonds toepasselijke lopende kosten verminderen de beleggingsopbrengsten, vooral na verloop van tijd. Ga voor een toelichting op de kosten naar onze pagina Fondskosten op www.janushenderson.com.

Onder bepaalde omstandigheden kunnen instapkosten van toepassing zijn. Zie het Prospectus voor meer informatie.

Aanvullende fondsinformatie

Veronderstellingen over belastingen en vrijstellingen zijn afhankelijk van de persoonlijke omstandigheden van een belegger en kunnen mogelijk veranderen. Houd er rekening mee dat de prestatiedoelstelling moet worden bereikt over een specifieke periode op jaarbasis. Raadpleeg de formulering van het prestatiedoel in de doelstelling. In de prestatiegegevens is geen rekening gehouden met de aanvangskosten en Janus Henderson berekent momenteel geen transactiekosten. Houd er rekening mee dat door afrondingsverschillen de totalen van de verdeling voor de beleggingen mogelijk niet uitkomt op 100%. Dit is een Luxemburgs SICAV-fonds, gereguleerd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Houd er rekening mee dat verschillen tussen de valuta's van de portefeuille-effecten, die van de aandelenklasse en van de te betalen kosten of valuta's die afwijken van uw eigen valuta, u blootstellen aan valutarisico. Kosten en rendementen kunnen stijgen of dalen als gevolg van valuta- en wisselkoersschommelingen. Ga voor ons prospectus en aanvullende informatie naar onze website: www.janushenderson.com. Een belegger in het fonds verwerft participaties/ aandelen in het fonds zelf en niet in de onderliggende activa van het fonds. Cash- en risicoposities zijn gebaseerd op afgewikkelde en niet-afgewikkelde transacties op de verslagdatum.

Beleggingsbeleid

Het Fonds belegt minstens 70% van zijn vermogen in obligaties, inclusief hoogrentende obligaties (d.w.z. met een rating onder beleggingskwaliteit) uit opkomende markten, en in andere schuldeffecten luidende in harde valuta's (bijv. USD, EUR, GBP). Het Fonds kan tot 30% in bedrijfsobligaties van opkomende markten, 10% in probleemschulden, 10% in voorwaardelijke converteerbare obligaties (CoCo's), 10% in door activa gedekte en door hypotheek gedekte effecten, en 10% in effecten zonder rating beleggen. Indien er wordt belegd in activa in andere valuta's dan de basisvaluta van het Fonds, zal het Fonds trachten deze activa terug af te dekken naar de basisvaluta om het risico van wisselkoersveranderingen te elimineren, hoewel het ook blootgesteld kan zijn via beleggingen of contanten in andere valuta's. Het Fonds kan beleggen in andere activa, waaronder in andere soorten obligaties (inclusief perpetuele obligaties) in contanten en geldmarktinstrumenten. De beleggingsbeheerder kan gebruik maken van derivaten (complexe financiële instrumenten), inclusief rentefutures, obligatiefutures, opties, swaps (waaronder totaalrendementswaps (tot 20%), renteswaps, en kredietverzuimswaps) en termijncontracten om beleggingswinsten te verwezenlijken of om het Fonds efficiënter te beheren. Het Fonds wordt actief beheerd ten opzichte van de JP Morgan EMBI Global Diversified Index, die in ruime mate representatief is voor de obligaties waarin het kan beleggen, omdat deze de basis vormt voor het rendementsdoel van het Fonds. De beleggingsbeheerder heeft de vrijheid om voor het fonds beleggingen te kiezen met wegingen die afwijken van de index of niet in de index voorkomen, maar het geografische bereik van het fonds kan tot gevolg hebben dat de mate waarin het fonds van de index afwijkt, wordt beperkt.

Beleggingsstrategie

De beleggingsbeheerder genereert beleggingsideeën via een eigen beoordeling van het soevereine kredietrisico, die zowel kwantitatieve als kwalitatieve componenten omvat. De over-/onderweging van landen wordt vastgesteld door de beoordeling van het team van het niveau en de ontwikkeling van het soevereine kredietrisico te vergelijken met de huidige marktwaardering (credit spread) van dat land. Binnen een land wordt met het effectenselectieproces gezocht naar superieure voor risico gecorrigeerde kansen binnen het brede universum, waaronder effecten die niet in de benchmark zijn opgenomen.

Fondsspecifieke risico's

Wanneer het Fonds, of een afgedekte aandelenklasse/klasse van deelnemingsrechten, tracht de wisselkoersschommelingen van een valuta ten opzichte van de basisvaluta te beperken, kan de afdekkingsstrategie zelf een positieve of negatieve impact hebben op de waarde van het Fonds vanwege verschillen in de kortetermijnrentevoeten van de valuta's. Het is mogelijk dat een emittent van een obligatie (of geldmarktinstrument) niet langer bereid of in staat is om de rente te betalen of kapitaal aan het Fonds terug te betalen. Als dit gebeurt of als de markt denkt dat dit kan gebeuren, zal de waarde van de obligatie dalen. Hoogrentende obligaties (onder beleggingskwaliteit) zijn speculatiever van aard en zijn gevoeliger voor ongunstige veranderingen in de marktomstandigheden. Het Fonds kan geld verliezen als een tegenpartij met wie het Fonds handelt niet bereid of in staat is om aan zijn verplichtingen te voldoen, of als gevolg van een fout in of vertraging van operationele processen of verzuim van een derde partij. CoCo's (Voorwaardelijk converteerbare obligaties) kunnen sterk in waarde dalen wanneer de financiële gezondheid van een emittent verzwakt en een vooraf bepaalde 'triggergebeurtenis' ertoe leidt dat de obligaties worden omgezet in aandelen van de emittent of gedeeltelijk of volledig worden afgeschreven. Wanneer de rentevoeten stijgen (of dalen), zullen de prijzen van verschillende effecten anders worden beïnvloed. In het bijzonder zal de waarde van obligaties gewoonlijk dalen als de rentevoeten stijgen. Over het algemeen wordt dit risico groter naarmate de looptijd van een obligatiebelegging toeneemt. Sommige obligaties (op verzoek aflosbare obligaties) geven hun emittenten het recht om kapitaal vervroegd terug te betalen of om de looptijd te verlengen. Emittenten kunnen deze rechten uitoefenen wanneer dit voor hen gunstig is en dit kan invloed hebben op de waarde van het Fonds. Opkomende markten stellen het Fonds bloot aan een hogere volatiliteit en een hoger verliesrisico dan ontwikkelde markten. Ze zijn gevoelig voor ongunstige politieke en economische gebeurtenissen en ze zijn mogelijk minder goed gereguleerd en beschikken mogelijk over minder degelijke bewaaren vereffeningprocedures. Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken. Dit kan leiden tot hefboomwerking, wat de resultaten van een belegging kan uitvergroten en waardoor de winsten of verliezen van het Fonds groter kunnen zijn dan de kosten van het derivaat. Het gebruik van derivaten gaat ook gepaard met andere risico's, waaronder met name het risico dat een tegenpartij bij derivaten niet in staat is om haar contractuele verplichtingen na te komen. Effecten in het Fonds kunnen moeilijk te waarderen of te verkopen zijn op het gewenste moment of tegen de gewenste prijs, vooral in extreme marktomstandigheden waarin de prijzen van activa kunnen dalen, wat het risico op beleggingsverliezen verhoogt. De volledige lopende kosten of een deel daarvan kunnen aan het kapitaal worden onttrokken, wat het kapitaal kan uithollen of het potentieel voor kapitaalgroei kan verminderen.

Bron voor fondsratings/onderscheidingen

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. We hebben dit product ingedeeld in klasse 3 van 7; dat is een middelgroot-lage risicocategorie. De risico-indicator gaat ervan uit dat u het product aanhoudt gedurende een periode van 5 jaar. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als een middelgroot-lage, en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt klein is.

Begrippenlijst

Uitkeringsrendement

Het Uitkeringsrendement geeft de bedragen weer die naar verwachting over de komende twaalf maanden worden uitgekeerd als een percentage van de gemiddelde aandelenkoers van het fonds op de weergegeven datum.

Duration

Een maatstaf voor de gevoeligheid van een vastrentend effect of obligatieportefeuille voor een verandering van de marktrente. De duration wordt gemeten als het gewogen gemiddelde van alle resterende kasstromen van het effect of de portefeuille (zowel couponbetalingen als de terugbetaling van de nominale waarde). Dit wordt uitgedrukt in jaren. Hoe hoger de duration, des te gevoeliger de belegging is voor schommelingen van de marktrente. 'Een short-positie in duration' houdt in dat de portefeuille een lagere gemiddelde duration heeft dan een specifieke benchmark. Een portefeuille met 'een long-positie in duration' heeft juist een hogere gemiddelde duration dan een aangewezen benchmark.

Onderliggend rendement

Het Onderliggende rendement geeft het geannualiseerde rendement weer, na aftrek van de kosten van het fonds (berekend in overeenstemming met de relevante standaarden voor jaarrekeningen), als een percentage van de middenkoers van het fonds op de weergegeven datum.

Gewogen gemiddelde levensduur (WAL of Weighted Average Life)

De gemiddelde tijd (in jaren) tot de terugbetaling van de hoofdsom voor geëffectieerde activa, of de waarschijnlijke termijn tot de vervaldatum voor niet-geëffectieerde activa. Geëffectieerde activa, ook wel 'asset-backed securities' of door vermogen gedekte effecten genoemd, vertegenwoordigen een pool van andere rentedragende activa, zoals leningen en hypotheekleningen. De waarde is gebaseerd op de kasstromen van de onderliggende activa.

Yield to Worst

Deze maatstaf is relevant voor obligaties met speciale eigenschappen, zoals een call (wanneer de emittent de obligatie op een vooraf vastgestelde datum kan herroepen). De Yield to Worst is hierbij het laagste rendement dat een obligatie kan opleveren, op voorwaarde dat de emittent aan zijn betalingsverplichtingen voldoet.

Janus Henderson
INVESTORS

NADERE INFORMATIE VINDT U OP JANUSHENDERSON.COM

Het Janus Henderson Horizon Fund (het "Fonds") is een SICAV die gevestigd is in Luxemburg en die werd opgericht op 30 mei 1985, is opgericht en wordt beheerd door Janus Henderson Investors Europe S.A. Elke aanvraag tot belegging dient alleen te gebeuren op basis van de informatie in de fondsprospectus (met inbegrip van alle relevante documenten), die de beleggingsbeperkingen bevat. Dit is een marketingboodschap Raadpleeg de prospectus van de ICBE en het document met essentiële informatie voordat u een definitieve beleggingsbeslissing neemt. Er wordt bij het verstrekken van deze informatie over het Fonds van uitgegaan dat deze bestemd is voor klanten die buiten de VS woonachtig zijn. U kunt een kopie van de fondsprospectus en het document met essentiële informatie verkrijgen bij Janus Henderson Investors UK Limited, als beleggingsbeheerder en distributeur. Uitgegeven in het VK door Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors is de naam waaronder Janus Henderson Investors UK Limited (reg. nr. 906355) (werd opgericht en geregistreerd in Engeland en Wales met hoofdkantoor in 201 Bishopsgate, Londen, EC2M 3AE en heeft een vergunning en staat onder toezicht van de Financial Conduct Authority) beleggingsproducten en -diensten aanbiedt. Janus Henderson Investors Europe S.A. (reg. nr. B22848) is opgericht en geregistreerd in Luxemburg, met hoofdzetel te 2 Rue de la Fontaine, L-1273 Luxemburg, en toegelaten door de Commission de Surveillance du Secteur Financier. Niets in deze mededeling is bedoeld als of moet opgevat worden als beleggingsadvies. Deze mededeling is geen aanbeveling om een belegging te verkopen of te kopen. Ze maakt geen deel uit van een contract voor verkoop of aankoop van een belegging. De resultaatgegevens houden geen rekening met de commissies en kostendie werden gemaakt bij de in- en uitschrijving van eenheden. Kijk voor duurzaamheidsaspecten op Janushenderson.com. De kosten en uitgaven kunnen variëren in de loop van de duur van een belegging en kunnen dan ook onevenredig worden aangerekend bij inschrijving. Als u uw belegging geheel of gedeeltelijk verkoopt binnen de 90 kalenderdagen nadat u hebt ingeschreven, is het mogelijk dat u een transactiekosten moet betalen, zoals vermeld in de fondsprospectus. Dit kan een invloed hebben op de hoeveelheid geld die u zal ontvangen en het is mogelijk dat u het belegde bedrag niet terugkrijgt. De waarde van een belegging en de daarmee verbonden inkomsten, kunnen in grote mate stijgen en dalen. Bepaalde Subfondsen van het Fonds kunnen onderhevig zijn aan een hoge volatiliteit omwille van de samenstelling van hun respectievelijke portefeuilles. Belastingaanslagen en -verlagingen hangen af van de specifieke situatie van een belegger en kunnen veranderen als die situatie of de wet verandert. Als u belegt via een externe dienstverlener, raden we u aan om rechtstreeks met hem contact op te nemen omdat de onkosten, het rendement en de algemene voorwaarden in grote mate kunnen verschillen. Het Fonds is een erkend collectief beleggingsplan dat onze producten en diensten meer bekendheid moet geven in het Verenigd Koninkrijk. We lichten potentiële beleggers in het Verenigd Koninkrijk erover in dat alle, of de meeste, beschermingsmaatregelen die zijn voorzien in het kader van het toezichthouderssysteem in het VK niet van toepassing zijn op beleggingen in het Fonds dat men geen aanspraak kan maken op een schadevergoeding in het kader van het Financial Services Compensation Scheme in het Verenigd Koninkrijk. Het Fonds is een buitenlands collectief beleggingsplan dat geregistreerd is in Nederland bij de Autoriteit Financiële Markten en in Spanje bij de CNMV met het nummer 353. Op www.cnmv.es vindt u de lijst van distributeurs. Het prospectus van het Fonds, de Essentiële informatie, de statuten en de (half)jaarverslagen zijn in het Engels en andere vereiste lokale talen beschikbaar op www.janushenderson.com. Met ingang van 1 januari 2023 is het Essentiële beleggersinformatiedocument (KIID) veranderd in het Essentiële-informatiedocument (KID), behalve in het Verenigd Koninkrijk, waar beleggers het KIID moeten blijven raadplegen. Deze documenten zijn eveneens gratis verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, Rue de la Fontaine 2, L-1273, Luxemburg. Ze zijn ook gratis verkrijgbaar bij de plaatselijke facilitaire agenten en de Zwitserse vertegenwoordiger en betaalagent. Janus Henderson Investors Europe S.A. ("JHIESA"), 2 rue de la Fontaine, L-1273 Luxemburg, is de Facilitaire Agent in Oostenrijk, België, Duitsland, Ierland, Malta, Portugal, Zweden en Liechtenstein. JHIESA is ook de Facilitaire Agent voor Frankrijk (Sub - TA is CACEIS). FE fundinfo (Luxemburg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxemburg, is de Facilitaire Agent in Denemarken, Finland, IJsland, Nederland, Noorwegen, Polen en Griekenland. State Street Bank International GmbH - Succursale Italia, Società Generale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch, en Banca Sella Holding S.p.A. zijn de Sub Transfer Agents voor Italië. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spanje is de Facilitaire Agent in Spanje. Het uittreksel van het Prospectus, de essentiële-informatiedocumenten, de statuten van de Vennootschap en de jaar- en halfjaarverslagen zijn kosteloos verkrijgbaar bij de Zwitserse Vertegenwoordiger. De vertegenwoordiger in Zwitserland is FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurich. De betaalagent in is Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève. Voor de deelbewijzen die in Zwitserland worden aangeboden, is de plaats van uitvoering de maatschappelijke zetel van de vertegenwoordiger. De bevoegde rechtbank is de maatschappelijke zetel van de vertegenwoordiger of de maatschappelijke zetel of woonplaats van de belegger. De vertegenwoordiger in Hongkong is Janus Henderson Investors Hong Kong Limited van Suites 706-707, Chater House, 8 Connaught Road Central, Central, Hong Kong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (Company Registration No. 199700782N), met als hoofdvestiging 138, Market Street #34-03/04, CapitaGreen, Singapore 048946, Singapore (Tel: 65 6813 1000). Een samenvatting van de rechten van beleggers is in het Engels beschikbaar op <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english>. Janus Henderson Investors Europe S.A. kan besluiten de marketingregelingen van deze beleggingsinstelling overeenkomstig de desbetreffende regelgeving te beëindigen. Janus Henderson is een handelsmerk van Janus Henderson Group plc of een van haar dochtermaatschappijen. © Janus Henderson Group plc. We kunnen telefoongesprekken opnemen voor onze wederzijdse bescherming, om de klantenservice te verbeteren en voor het bijhouden van wettelijke registraties.